

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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+ (Fitch)

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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La inversión del fondo en valores de renta variable oscilará entre el 30% y el 75% de la exposición total. La suma de sus inversiones en activos de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La renta variable se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización de emisores/mercados de países europeos. No se invertirá en emisores/mercados de países emergentes. La exposición no mantenida en renta variable se invertirá en renta fija pública o privada emitida y negociada en la OCDE en euros

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,17	0,44	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,38	-1,16	3,38	-0,58

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	7.023.689,2 2	7.445.979,6 7	4.385	4.496	EUR	0,00	0,00	500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran al 20.07.2018.	NO
CLASE C	66.732,81	66.732,81	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	235.283	230.590	292.520	277.755
CLASE C	EUR	2.258	2.071	2.368	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	33,4985	30,9684	35,2256	30,8382
CLASE C	EUR	33,8432	31,0398	35,4782	

(*)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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,10	0,10	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,17	1,69	6,37	4,35	-3,62	-12,09	14,22	0,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	24-05-2023	-1,25	19-01-2023	-7,73	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,98	26-05-2023	1,69	02-02-2023	5,94	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,28	6,74	9,60	13,12	12,29	13,54	8,39	19,43	
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41	15,76	33,57	
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87	0,23	0,45	
I Sint BOL	7,01	5,93	7,94	12,21	13,01	15,20	9,63	20,84	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,62	7,62	7,69	7,81	5,78	7,81	10,27	11,41	

(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.

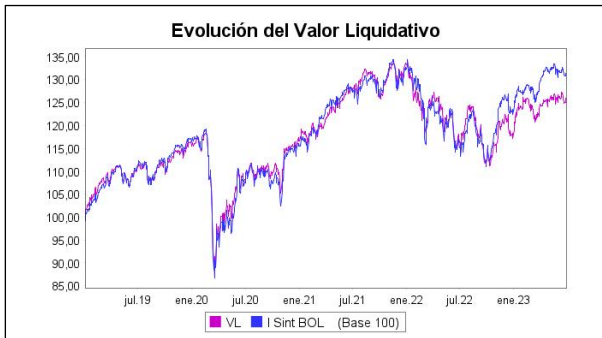
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,55	0,55	2,21	2,21	2,21	2,33

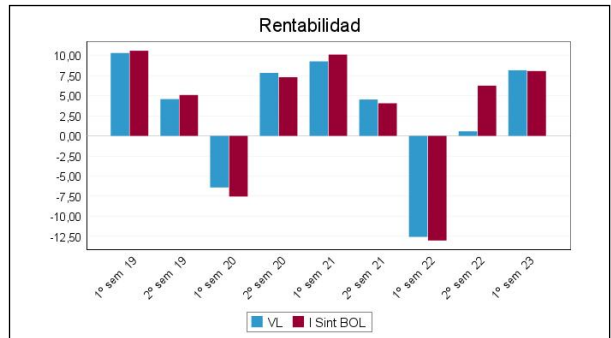
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,03	2,10	6,79	2,62	-3,24	-12,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	24-05-2023	-1,24	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	26-05-2023	1,69	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,28	6,74	9,60	13,69	12,29	13,67			
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41			
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87			
I Sint BOL	7,01	5,93	7,94	12,21	13,01	15,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,64	7,64	8,23	8,63	5,78	8,63			

(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.

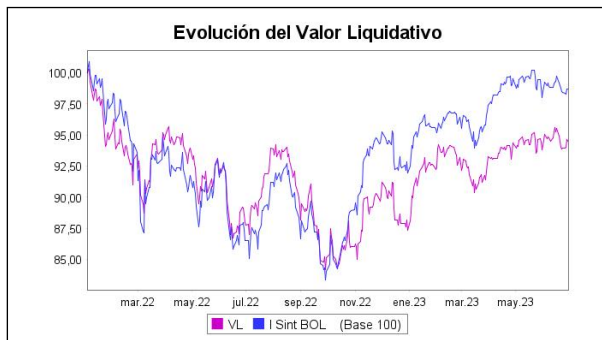
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,28		

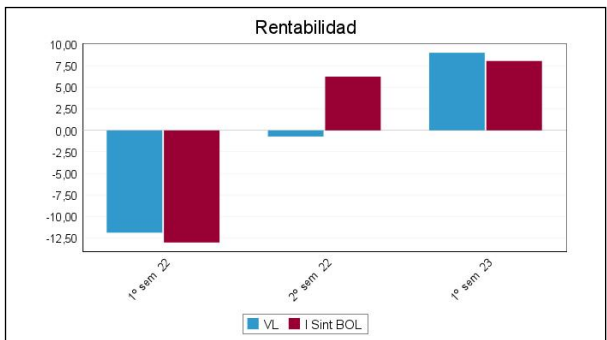
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	93.291	3.169	0,77
Renta Fija Internacional	29.889	918	-0,95
Renta Fija Mixta Euro	444.196	23.410	1,88
Renta Fija Mixta Internacional	247.609	3.378	2,16
Renta Variable Mixta Euro	239.167	4.432	8,18
Renta Variable Mixta Internacional	342.819	4.969	5,22
Renta Variable Euro	23.284	1.468	10,43
Renta Variable Internacional	467.765	6.574	11,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	45.292	1.877	1,15
Garantizado de Rendimiento Variable	459.526	4.870	5,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	243.771	5.862	9,66
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	71.580	5.925	0,58
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.708.189	66.852	5,72

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	229.760	96,72	223.803	96,19
* Cartera interior	15.760	6,63	22.660	9,74
* Cartera exterior	213.454	89,86	200.761	86,29
* Intereses de la cartera de inversión	545	0,23	382	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.897	1,64	5.449	2,34
(+/-) RESTO	3.885	1,64	3.409	1,47
TOTAL PATRIMONIO	237.541	100,00 %	232.661	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	232.661	241.383	232.661	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,75	-4,06	-5,75	40,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,79	0,43	7,79	1.710,38
(+) Rendimientos de gestión	8,96	1,56	8,96	470,22
+ Intereses	0,19	0,13	0,19	46,10
+ Dividendos	1,54	0,44	1,54	251,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	-0,59	0,17	-128,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,32	8,38	8,32	-1,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,27	-6,87	-1,27	-81,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,08	0,02	-76,20
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-172,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-1,14	-1,19	3,43
- Comisión de gestión	-0,98	-1,00	-0,98	-2,15
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-2,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-21,68
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,03	-0,10	191,98
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	64,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	63,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	82,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	237.541	232.661	237.541	

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

3. Inversiones financieras

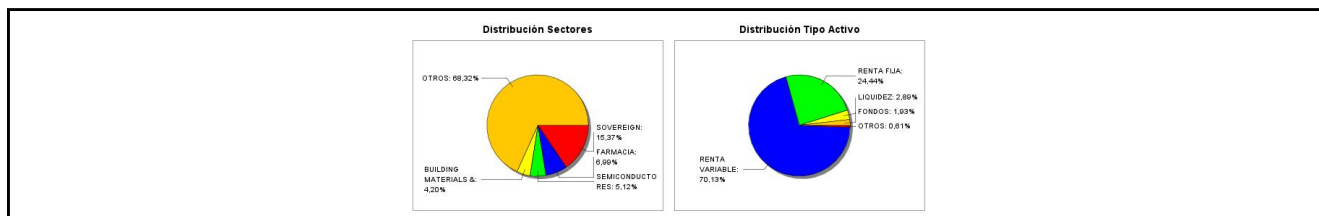
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.622	2,35	12.507	5,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.622	2,35	12.507	5,37
TOTAL RV COTIZADA	10.139	4,26	10.154	4,37
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.139	4,26	10.154	4,37
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.760	6,61	22.660	9,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.931	21,84	36.794	15,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	495	0,21	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	52.426	22,05	36.794	15,83
TOTAL RV COTIZADA	156.454	65,89	160.061	68,80
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	156.454	65,89	160.061	68,80
TOTAL IIC	4.573	1,93	3.906	1,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	213.454	89,87	200.761	86,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	229.214	96,48	223.421	96,05

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
LETRA REPUBLICA FRANCIA 05/24	C/ Plazo	500	Inversión
RXU3 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU3 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	2.798	Inversión
Total subyacente renta fija		3298	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGU3 EURO STOXX 50 SEP23	19.978	Inversión
Total subyacente renta variable		19978	
TOTAL OBLIGACIONES		23276	

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 aplicable.

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

<p>a) Participaciones significativas</p> <p>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:</p> <p>Participación directa: Volumen: 2.235 miles de euros (0,94% sobre patrimonio) Participación indirecta: Volumen 141.239 miles de euros (59,46% sobre patrimonio)</p> <p>e) Adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario</p> <p>Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de activos emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo de BNP PARIBAS por importe de 1.182.013,09 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.</p>

f) Adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada

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 1.091.312,15 euros (compras) y 1.074.376,52 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

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 0,80% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u 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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La evolución de los mercados durante el primer semestre de 2023 se ha caracterizado por una elevada incertidumbre, ocasionadas por las tensiones comerciales y el encarecimiento de los precios de las materias primas. Estas circunstancias han obligado a los bancos centrales a prolongar sus políticas monetarias restrictivas, lo que se ha traducido en un deterioro de los principales datos macroeconómicos y en la consiguiente revisión a la baja del crecimiento económico mundial. Sin embargo, el acuerdo alcanzado entre las dos Cámaras Legislativas de Estados Unidos para elevar el “techo de la deuda”, la resiliencia del mercado laboral en este país y las primeras señales de la moderación de la inflación mundial (aunque todavía sigue muy elevada) han generado un movimiento de apetito por el riesgo.

En este contexto de subida de tipos, la clase de activo más castigada ha sido la renta fija; en especial las curvas de los principales bonos soberanos al ser mayor la incertidumbre en el corto plazo que en el largo. De hecho, las TIRes de los bonos de EEUU, Alemania, España e Italia han subido, siendo la única excepción la del bono portugués. Por el contrario, las TIRes de los bonos a 10 años de todos estos bonos soberanos, han bajado.

Por lo que respecta a la renta variable, ha sido un buen semestre. Así, el MSCI WORLD se ha revalorizado un 13,57%, impulsado por las bolsas desarrolladas, entre las que destaca el buen comportamiento del sector tecnológico estadounidense, beneficiadas por la depreciación del dólar. De esta forma, el NASDAQ 100 ha subido un 34,18%, mientras que el S&P 500 ha avanzado un 15,26% lastrado por el DOW JONES, que ha subido un 4,06%.

Entre las bolsas del “viejo continente” el EURO STOXX 50 se ha revalorizado un 15,44%, aupado por el FTSE MIB y el IBEX 35, que han finalizado con ascensos del 18,62 y 16,07%, respectivamente, apoyados por los fuertes ascensos de los sectores bancario, turístico e inmobiliario; los más beneficiados por las subidas de los tipos de interés y la apertura de la economía china. El DAX alemán ha terminado con un alza del 15,29%, mientras que el CAC 40 francés cerró con un aumento del 14,09% y el FTSE 100ha finalizado el semestre con una subida del 1,43%, quedándose más rezagado que sus homólogos europeos, debido a la apreciación de la libra esterlina frente al resto de divisas.

En las divisas, destacar la depreciación del dólar norteamericano frente al euro, mientras que frente a la moneda común

européa, la libra esterlina se apreció.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año, los bancos centrales han continuado endureciendo sus políticas monetarias, aunque a un ritmo menor, en su lucha por moderar las todavía elevadas tasas de inflación. Así, durante el último semestre, la Reserva Federal norteamericana subió 75 p.b. (hasta el rango 5,00%-5,25%), mientras que tanto el Banco Central Europeo como el Banco de Inglaterra subieron 150 p.b. (hasta el 4,00% y 5,00% respectivamente). En este contexto, se ha elevado la duración de la cartera de renta fija hasta los 2,1 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la deuda pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

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

El nivel de inversión del fondo en renta variable a fecha del 30 de junio fue del 63,47% frente al 68,23% al cierre del semestre anterior. Se bajó el nivel de inversión del fondo frente al cierre del último semestre.

En el primer semestre, los valores que más subieron fueron ASM International, Inditex, CRH, ASML, Covestro, L'Oreal, LVMH e Air Liquide. Por el otro lado, los títulos que más bajaron o con menores subidas fueron Neste, Rio Tinto, Anheuser-Busch InBev, NN Group, Diageo, Roche, GlaxoSmithKline y Kone.

c) Índice de referencia.

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.

Desde el 1 de enero de 2023 se modifican las ponderaciones en los índices que integran el índice de referencia del fondo:

BofA Euro Treasury Bill (EGB0) de 13,4% a 24%

ICE BofA Euro Broad Market Index (EMU0) de 0% a 11%

STOXX EUROPE 50 net return INDEX EUR (SX5R) de 0 a 65%

Corp Merrill Lync Large Cap Inv G 0-3 años (Q511) de 13,4% a 0%

Corp Merrill Lync Large Cap Inv G > 3 años (Q512) de 4,1% a 0%

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

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 2%, situándose a la fecha del informe en 235.283 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 4.385 frente a los 4.496 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 8,17% tras haber soportado unos gastos totales del 1,10%.

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

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 9%, situándose a la fecha del informe en 2.258 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 1 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 9,03% tras haber soportado unos gastos totales del 0,30%.

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

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

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

La rentabilidad coincide con la media de rentabilidad de los fondos gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, al ser el único en su categoría.

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE C

La rentabilidad coincide con la media de rentabilidad de los fondos gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, al ser el único en su categoría.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han realizado operaciones de valor relativo vendiendo deuda pública francesa y adquiriendo deuda emitida por Austria y Finlandia. Por otra parte, se han sustituido los antiguos bonos a 10 años de España y Bélgica por las nuevas referencias al mismo plazo. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando bonos de emisores como Abbvie, ANZ, CaixaBank o Societe Generale. También se han adquirido pagarés de Iberdrola. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas, francesas y belgas.

En renta variable, no hubo cambios en las compañías en el fondo frente al cierre del semestre anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 1,63%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 8,28% vs 7,01% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En esta situación, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es muy complicado pues su evolución puede ser muy distinta, dependiendo de un diverso conjunto de factores.

En primer lugar, influye la evolución de la guerra de Ucrania y de las tensiones comerciales entre China y EEUU. Las decisiones de los bancos centrales, sin duda tendrán gran influencia, Si las presiones inflacionistas siguen siendo muy elevadas, los bancos centrales prolongarán su endurecimiento monetario, lo que deteriora aún más una economía mundial que se encuentra ante el riesgo de entrar en una situación de recesión. Si el contexto es el opuesto y las presiones inflacionistas continúan con su tendencia a la baja, los bancos centrales frenarían sus políticas restrictivas para estimular la actividad económica y como consecuencia, el crecimiento económico mundial.

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	%
ES0000012L78 - BONO TESORO 3,55 2033-10-31	EUR	126	0,05	0	0,00
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	885	0,37	889	0,38
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	860	0,36	856	0,37
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	1.600	0,67	1.614	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.472	1,45	3.360	1,44
ES0L02312087 - LETRA TESORO 3,31 2023-12-08	EUR	89	0,04	0	0,00
ES0L02312087 - LETRA TESORO 3,25 2027-12-08	EUR	254	0,11	0	0,00
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO -0,01 2023-04-14	EUR	0	0,00	7.360	3,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		343	0,15	7.360	3,16
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	266	0,11	0	0,00
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	285	0,12	287	0,12
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	575	0,24	569	0,24
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	253	0,11
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	292	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.126	0,47	1.400	0,60
ES0313040075 - OBLIGACION MARCHJ 2,85 2025-11-17	EUR	387	0,16	387	0,17
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	294	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		681	0,28	387	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.622	2,35	12.507	5,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.622	2,35	12.507	5,37
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.407	1,43	4.000	1,72
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	3.348	1,41	3.071	1,32
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	3.384	1,42	3.083	1,33
TOTAL RV COTIZADA		10.139	4,26	10.154	4,37
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		10.139	4,26	10.154	4,37
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.760	6,61	22.660	9,74
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	260	0,11	0	0,00
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	273	0,11	0	0,00
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	4.006	1,69	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	1.259	0,53	1.268	0,54
BE0000354630 - BONO BELGICA 0,35 2032-06-22	EUR	0	0,00	1.844	0,79
FR0013516549 - BONO FRANCIA -0,07 2030-11-25	EUR	1.058	0,45	1.040	0,45
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 2,99 2032-05-25	EUR	2.931	1,23	757	0,33
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,11 2029-11-25	EUR	366	0,15	361	0,16
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	1.480	0,62	1.445	0,62
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	247	0,10	246	0,11
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	2.293	0,97	2.270	0,98
FR0012517027 - BONO FRANCIA 0,50 2025-05-25	EUR	68	0,03	68	0,03
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,35 2030-06-22	EUR	2.234	0,94	2.191	0,94
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	1.572	0,66	1.568	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.046	7,59	13.058	5,62
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,68 2024-05-15	EUR	484	0,20	0	0,00
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,45 2024-04-17	EUR	485	0,20	0	0,00
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,39 2024-04-17	EUR	581	0,24	0	0,00
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,16 2024-03-20	EUR	339	0,14	0	0,00
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,21 2024-03-20	EUR	533	0,22	0	0,00
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,28 2024-03-20	EUR	3.536	1,49	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,15 2024-01-24	EUR	438	0,18	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,02 2024-01-24	EUR	340	0,14	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,04 2024-01-24	EUR	559	0,24	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 2,90 2024-01-24	EUR	607	0,26	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,26 2023-11-29	EUR	1.365	0,57	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,19 2023-11-29	EUR	780	0,33	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,17 2023-11-29	EUR	975	0,41	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,16 2023-11-29	EUR	4.389	1,85	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,86 2024-01-11	EUR	485	0,20	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	0	0,00	422	0,18
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	507	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.404	6,88	422	0,18
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	95	0,04	0	0,00
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	198	0,08	0	0,00
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOTT 3,05 2024-10-31	EUR	593	0,25	596	0,26
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	196	0,08	198	0,08
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	0	0,00	292	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINA 2,25 2025-03-10	EUR	98	0,04	98	0,04
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	88	0,04	87	0,04
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	284	0,12	280	0,12
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	471	0,20	474	0,20
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	189	0,08	189	0,08
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	381	0,16	380	0,16
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	190	0,08	189	0,08
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	0	0,00	194	0,08
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	374	0,16	372	0,16
XS2133390521 - BONO VATTENFALL 0,05 2025-10-15	EUR	0	0,00	180	0,08
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	481	0,21
XS1985806600 - BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	0	0,00	485	0,21
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	264	0,11	263	0,11
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	473	0,20	470	0,20
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	275	0,12	273	0,12
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	195	0,08	193	0,08
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	290	0,12	294	0,13
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	204	0,09	205	0,09
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	192	0,08	192	0,08
XS2177013252 - BONO RECKIT TBE.TS 0,38 2026-05-19	EUR	275	0,12	271	0,12
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	620	0,26	607	0,26
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	95	0,04	94	0,04
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	671	0,28	667	0,29
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	0	0,00	290	0,12
XS2305026762 - BONO INTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	188	0,08	186	0,08
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,03 2024-11-12	EUR	333	0,14	332	0,14
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	0	0,00	383	0,16
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	0	0,00	278	0,12
FR0013482817 - BONO LVMH -0,08 2024-02-11	EUR	0	0,00	585	0,25
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	391	0,17
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	95	0,04	94	0,04
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	504	0,22
XS2153405118 - BONO BERDROLAFIN 0,88 2025-06-16	EUR	0	0,00	190	0,08
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN 0,25 2024-10-13	EUR	0	0,00	89	0,04
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	0	0,00	192	0,08
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	0	0,00	473	0,20
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	567	0,24	562	0,24
XS2056430874 - BONO CONTINENTAL 0,38 2025-06-27	EUR	0	0,00	186	0,08
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	292	0,12	292	0,13
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	87	0,04	86	0,04
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	0	0,00	374	0,16
XS1840618059 - BONO BAYERCAP 1,50 2026-06-26	EUR	96	0,04	95	0,04
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	263	0,11	264	0,11
XS1385945131 - BONO BANQUEFEDERA 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	295	0,13
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24	EUR	284	0,12	275	0,12
XS2375836553 - BONO BECTON 0,03 2025-08-13	EUR	184	0,08	182	0,08
XS2076154801 - BONO ABBIREFIN 0,10 2024-11-19	EUR	0	0,00	424	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.100	3,84	15.044	6,46
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	283	0,12	0	0,00
FR0000476087 - BONO LA POSTE 2023-06-26	EUR	0	0,00	304	0,13
XS1079320203 - BONO COMPASS 1,88 2023-01-27	EUR	0	0,00	400	0,17
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	295	0,12	296	0,13
XS1517196272 - BONO NATAUSBANK 0,63 2023-11-10	EUR	397	0,17	395	0,17
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	283	0,12	281	0,12
XS1547407830 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-10-10	EUR	400	0,17	397	0,17
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	196	0,08	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	484	0,20	0	0,00
XS1839105662 - BONO SUMI 0,82 2023-07-23	EUR	306	0,13	303	0,13
XS1985806600 - BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	489	0,21	0	0,00
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA -0,40 2023-02-20	EUR	0	0,00	401	0,17
XS2436160779 - BONO SCHI 0,10 2025-01-26	EUR	195	0,08	193	0,08
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	292	0,12	0	0,00
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	385	0,16	0	0,00
XS1960678099 - BONO MEDTRONICGLO 0,38 2023-03-07	EUR	0	0,00	348	0,15
FR0013482817 - BONO LVMH -0,08 2024-02-11	EUR	588	0,25	0	0,00
XS0883614231 - BONO JPMCHASECO 2,75 2023-02-01	EUR	0	0,00	164	0,07
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	392	0,16	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON 2023-06-24	EUR	0	0,00	501	0,22
XS1143163183 - BONO IBM 1,25 2023-05-26	EUR	0	0,00	414	0,18
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	194	0,08	0	0,00
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,62 2026-03-19	EUR	305	0,13	301	0,13
XS2177575177 - BONO EON SE 0,38 2023-04-20	EUR	0	0,00	598	0,26
XS1457608013 - BONO CITIGROUPINC 0,75 2023-10-26	EUR	302	0,13	300	0,13
FR00140087C4 - BONO BANQUEPOSTAL 1,00 2028-02-09	EUR	347	0,15	347	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1884706885 - BONO BANQUEINTLUX 1,50 2023-09-28	EUR	398	0,17	394	0,17
FR0011538222 - BONO BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	343	0,14	341	0,15
XS2387929834 - BONO BOAM 4,69 2026-09-22	EUR	708	0,30	696	0,30
XS1458405898 - BONO BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	204	0,09	201	0,09
XS1345331299 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-01-15	EUR	0	0,00	232	0,10
XS2243983520 - BONO ALD 0,38 2023-10-19	EUR	298	0,13	293	0,13
XS2125913942 - BONO ABBVIE 1,50 2023-11-15	EUR	296	0,12	172	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.380	3,53	8.270	3,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.931	21,84	36.794	15,83
XS2636776259 - PAGARE IBERDROLAINT 3,47 2023-09-11	EUR	495	0,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		495	0,21	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		52.426	22,05	36.794	15,83
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	3.070	1,29	3.416	1,47
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	3.196	1,35	3.725	1,60
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	3.350	1,41	3.836	1,65
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	3.053	1,29	3.714	1,60
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	3.073	1,29	3.240	1,39
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	3.390	1,43	3.391	1,46
GB0009223206 - ACCIONES SNLNPLCUK	GBP	3.376	1,42	3.646	1,57
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	3.280	1,38	3.115	1,34
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	6.892	2,90	6.537	2,81
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	3.081	1,30	4.106	1,76
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITBENCK	GBP	3.016	1,27	2.993	1,29
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	3.159	1,33	3.627	1,56
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	3.271	1,38	3.048	1,31
FI0009013296 - ACCIONES NESTEYOJ	EUR	6.613	2,78	6.264	2,69
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	6.770	2,85	6.616	2,84
NL0000334118 - ACCIONES JASMININTERNATI	EUR	5.483	2,31	4.616	1,98
DK0060534915 - ACCIONES INOVONORDISK	DKK	6.634	2,79	7.270	3,12
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPPNV	EUR	6.474	2,73	6.000	2,58
GB00BDR05C01 - ACCIONES INATION GRID	GBP	3.009	1,27	3.581	1,54
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	3.009	1,27	3.245	1,39
FR0000121014 - ACCIONES ILVMH	EUR	6.865	2,89	6.809	2,93
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	3.469	1,46	3.650	1,57
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.518	1,48	3.329	1,43
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJB	EUR	3.342	1,41	4.041	1,74
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	3.045	1,28	3.092	1,33
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	3.365	1,42	3.248	1,40
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	6.694	2,82	6.165	2,65
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	4.310	1,81	4.178	1,80
IE0001827041 - ACCIONES ICRHPLC	EUR	3.369	1,42	3.042	1,31
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	3.031	1,28	3.790	1,63
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	3.671	1,55	2.699	1,16
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	6.731	2,83	7.634	3,28
NL0010273215 - ACCIONES JASMLITHOGRAP	EUR	6.678	2,81	6.817	2,93
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	5.002	2,11	4.979	2,14
BE0974293251 - ACCIONES IANHEUSERBUSC	EUR	3.371	1,42	3.852	1,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.233	1,36	3.733	1,60
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	3.562	1,50	3.011	1,29
TOTAL RV COTIZADA		156.454	65,89	160.061	68,80
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		156.454	65,89	160.061	68,80
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	4.573	1,93	0	0,00
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFREDD	EUR	0	0,00	3.906	1,68
TOTAL IIC		4.573	1,93	3.906	1,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		213.454	89,87	200.761	86,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		229.214	96,48	223.421	96,05

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

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).