

FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

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: 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: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: 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

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	0,50	0,25	0,50	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,58	-1,13	3,58	-0,57

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	23.434.705,19	24.955.511,65	9.558	10.037	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	223.809	231.127	276.496	293.923
CLASE C	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	9,5503	9,2616	10,2281	9,8106
CLASE C	EUR	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

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		0,00	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,12	0,71	2,39	0,46	-2,63	-9,45	4,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	26-04-2023	-0,40	24-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	28-04-2023	1,02	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	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	2,70	4,10	5,56	5,26	5,30	2,95		
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41	15,76		
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87	0,23		
I Sint MIX	3,13	2,43	3,70	5,22	4,88	5,03	2,90		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,70	3,70	3,75	3,77	2,43	3,77	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.

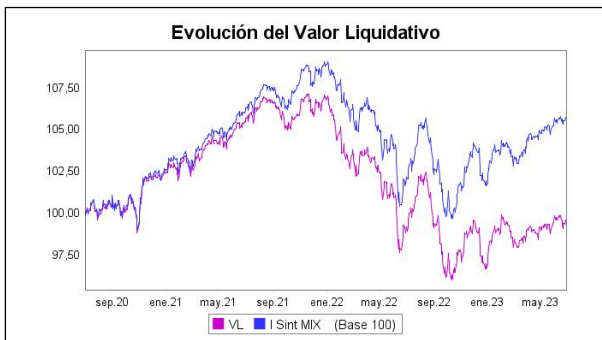
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	2,22	2,21	2,21

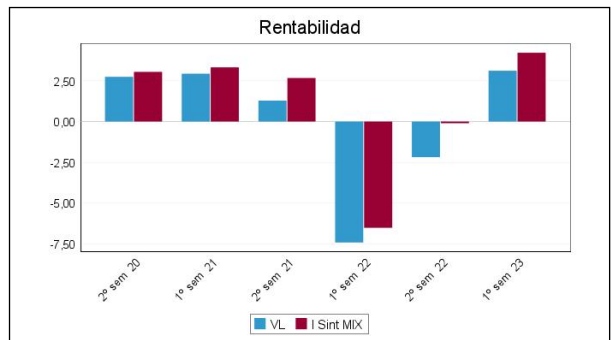
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	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 (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	0,00	19,41	16,16		
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	0,00	0,87	0,23		
I Sint MIX	3,13	2,43	3,70	5,22	4,88	5,03	2,89		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	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.

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"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	218.967	97,84	223.797	96,83
* Cartera interior	31.045	13,87	45.698	19,77
* Cartera exterior	186.961	83,54	177.302	76,71
* Intereses de la cartera de inversión	961	0,43	797	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.025	1,35	6.018	2,60
(+/-) RESTO	1.817	0,81	1.312	0,57
TOTAL PATRIMONIO	223.809	100,00 %	231.127	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)	231.127	244.500	231.127	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,27	-3,35	-6,27	78,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	-2,18	3,09	-234,87
(+) Rendimientos de gestión	4,22	-1,05	4,22	-483,28
+ Intereses	0,41	0,23	0,41	66,55
+ Dividendos	0,51	0,22	0,51	118,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	-1,89	0,45	-122,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,50	7,34	3,50	-54,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,67	-7,06	-0,67	-90,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,12	0,03	-76,15
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-400,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,14	-1,15	-4,54
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-6,39
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-6,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-124,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-21,01
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	31,47
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	63,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	63,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	50,19

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	223.809	231.127	223.809	

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

3. Inversiones financieras

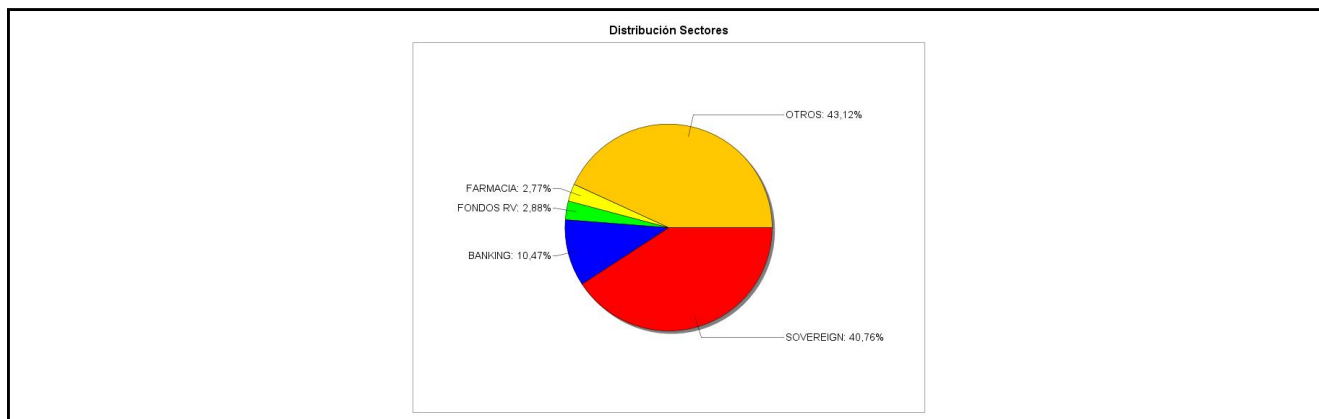
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.464	12,73	43.240	18,73
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	28.464	12,73	43.240	18,73
TOTAL RV COTIZADA	2.582	1,16	2.458	1,06
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	2.582	1,16	2.458	1,06
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	31.045	13,89	45.698	19,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	118.305	52,90	104.670	45,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.475	1,11	3.786	1,64
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	120.780	54,01	108.456	46,92
TOTAL RV COTIZADA	59.733	26,70	63.352	27,43
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	59.733	26,70	63.352	27,43
TOTAL IIC	6.448	2,88	5.495	2,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	186.961	83,59	177.302	76,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.006	97,48	223.000	96,52

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
RXU3 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU3 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	7.857	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		7857	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGU3 EURO STOXX 50 SEP23	15.800	Inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESU3 S&P500 EMINI FUTURO SEPTIEMBRE 23	1.993	Inversión
Total subyacente renta variable		17793	
TOTAL OBLIGACIONES		25650	

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

e) Adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario

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 107.731,44 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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 5.062.079,77 euros (compras) y de 6.251.324,20 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 europea, 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 2,9 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 24,41% frente al 25,75% 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 Meta Platforms, Royal Caribbean Cruises, Palo Alto Networks, Advanced Micro Devices, ASM International, Apple, Inditex e Oracle. Por el otro lado, los títulos que más bajaron o con menores subidas fueron Pfizer, CVS Health Corp, US Bancorp, Estee Lauder, Abbvie, Neste, Amgen y Paypal Holdings.

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 24,5% a 42%

STOXX USA 900 Net Return EUR (ST9E) de 7,5% a 10%

STOXX EUROPE 50 net return INDEX IN EUR de 17,5% a 15%

ICE BofA Euro Broad Market Index (EMU0) de 0% a 33%

Corp Merrill Lync Large Cap Inv G 0-3 años (Q511) de 24,5% a 0%

Corp Merrill Lync Large Cap Inv G > 3 años (Q512) de 13% a 0%

Merril Lynch de deuda pública euro (EG00) de 13% a 0%

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

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -3%, situándose a la fecha del informe en 223.809 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 9.558 frente a los 10.037 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 3,12% tras haber soportado unos gastos totales del 1,10%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint MIX 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 RENTA MIXTO F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase se sitúa por encima de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados y a los porcentajes de inversión media en los distintos activos a lo largo del periodo.

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, Engie Alliance o Societe Generale. También se han adquirido pagarés de Iberdrola, CIE Automotive o Acciona. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas, francesas y belgas.

En renta variable americana, se redujeron posiciones en Pfizer, Intel y Boeing para subir en US Bancorp y Starbucks. Se redujeron posiciones en AT&T y Exxon Mobil para subir en PayPal Holdings; se vendió la posición en Estee Lauder para subir en Gilead Sciences y Caterpillar. También, se redujeron posiciones en Micron Technology y Apple para incrementar en Cisco Systems.

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 1,81%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 0,66% del patrimonio.

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 3,46% vs 3,13% 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	%

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	1.564	0,70	0	0,00
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	5.933	2,65	5.959	2,58
ES0000012H33 - BONO TESORO -0,43 2024-05-31	EUR	0	0,00	3.605	1,56
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	3.296	1,47	3.281	1,42
ES0000012E85 - BONO TESORO 0,25 2024-07-30	EUR	1.246	0,56	1.237	0,54
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	3.664	1,64	3.697	1,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.703	7,02	17.779	7,70
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,26 2024-03-08	EUR	3.512	1,57	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO 2,87 2023-11-10	EUR	1.037	0,46	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO 2,15 2023-07-07	EUR	0	0,00	394	0,17
ES0L02307079 - LETRA TESORO 0,76 2023-07-07	EUR	0	0,00	985	0,43
ES0L02306097 - LETRA TESORO 0,57 2023-06-09	EUR	0	0,00	197	0,09
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0,39 2023-05-12	EUR	0	0,00	2.634	1,14
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO -0,12 2023-04-14	EUR	0	0,00	15.923	6,89
ES0000012H33 - BONO TESORO -0,43 2024-05-31	EUR	3.638	1,63	0	0,00
ES0000012B62 - BONO TESORO 0,35 2023-07-30	EUR	0	0,00	802	0,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.186	3,66	20.935	9,07
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	620	0,28	0	0,00
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	666	0,30	669	0,29
ES0343307015 - OBLIGACION KUTX BANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	1.340	0,60	1.326	0,57
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	591	0,26
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.069	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.626	1,18	3.656	1,58
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	870	0,39	871	0,38
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.078	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.949	0,87	871	0,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.464	12,73	43.240	18,73
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		28.464	12,73	43.240	18,73
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	936	0,42	901	0,39
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	842	0,38	773	0,33
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	804	0,36	785	0,34
TOTAL RV COTIZADA		2.582	1,16	2.458	1,06
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		2.582	1,16	2.458	1,06
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		31.045	13,89	45.698	19,79
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	846	0,38	0	0,00
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	889	0,40	0	0,00
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	15.460	6,91	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	3.139	1,40	3.160	1,37
BE0000354630 - BONO BELGICA 0,35 2032-06-22	EUR	0	0,00	6.683	2,89
FR0013516549 - BONO FRANCIA -0,07 2030-11-25	EUR	1.395	0,62	1.370	0,59
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 1,12 2032-05-25	EUR	776	0,35	2.455	1,06
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,15 2029-11-25	EUR	4.930	2,20	4.867	2,11
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	3.587	1,60	3.504	1,52
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	2.242	1,00	2.239	0,97
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	4.057	1,81	4.021	1,74
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	3.103	1,34
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	5.160	2,31	5.062	2,19
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	5.615	2,51	5.601	2,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		48.097	21,49	42.063	18,20
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15	EUR	1.913	0,85	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,57 2024-05-15	EUR	218	0,10	0	0,00
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,45 2024-04-17	EUR	824	0,37	0	0,00
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,21 2024-03-20	EUR	1.502	0,67	0	0,00
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,28 2024-03-20	EUR	3.875	1,73	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,02 2024-01-24	EUR	506	0,23	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,02 2024-01-24	EUR	224	0,10	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,29 2023-11-29	EUR	2.341	1,05	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,19 2023-11-29	EUR	488	0,22	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,17 2023-11-29	EUR	1.463	0,65	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 3,07 2024-01-11	EUR	2.910	1,30	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,92 2024-01-11	EUR	165	0,07	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,86 2024-01-11	EUR	2.715	1,21	0	0,00
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,90 2023-05-11	EUR	0	0,00	74	0,03
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,96 2023-05-11	EUR	0	0,00	74	0,03
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,68 2023-09-14	EUR	98	0,04	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,20 2023-09-14	EUR	0	0,00	579	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,20 2023-09-14	EUR	0	0,00	265	0,11
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,19 2023-09-14	EUR	0	0,00	294	0,13
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,29 2023-09-14	EUR	0	0,00	235	0,10
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,35 2023-09-14	EUR	0	0,00	1.166	0,50
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,32 2023-09-14	EUR	0	0,00	186	0,08
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 0,81 2023-03-03	EUR	0	0,00	1.435	0,62
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	3.130	1,40	0	0,00
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	1.267	0,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.638	10,56	4.309	1,85
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	285	0,13	0	0,00
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	593	0,27	0	0,00
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	1.384	0,62	1.390	0,60
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	489	0,22	494	0,21
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	779	0,35	778	0,34
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINA 2,25 2025-03-10	EUR	293	0,13	294	0,13
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	536	0,24	533	0,23
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	663	0,30	653	0,28
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	943	0,42	948	0,41
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	284	0,13	283	0,12
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	858	0,38	856	0,37
XS2466172280 - BONO DAMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	285	0,13	284	0,12
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	0	0,00	291	0,13
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	748	0,33	745	0,32
XS2133390521 - BONO VATTENFALL 0,05 2025-10-15	EUR	364	0,16	361	0,16
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	1.347	0,58
XS1985806600 - BONO TORONTO DOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	0	0,00	1.551	0,67
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	616	0,28	613	0,27
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	1.041	0,47	1.033	0,45
XS2441296923 - BONO SANTCONS BANK 0,50 2025-08-11	EUR	275	0,12	273	0,12
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	584	0,26	579	0,25
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	580	0,26	587	0,25
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	1.020	0,46	1.023	0,44
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	575	0,26	576	0,25
XS2177013252 - BONO RECKIT TBE.TS 0,38 2026-05-19	EUR	550	0,25	542	0,23
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	1.344	0,60	1.315	0,57
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	381	0,17	377	0,16
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	575	0,26	572	0,25
FI4000261201 - BONO NESTEOYJ 1,50 2024-06-07	EUR	0	0,00	990	0,43
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	376	0,17	373	0,16
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,03 2024-11-12	EUR	832	0,37	830	0,36
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	0	0,00	1.150	0,50
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGL 0,25 2025-07-02	EUR	650	0,29	648	0,28
FR0013482817 - BONO LVMH 0,08 2024-02-11	EUR	0	0,00	1.365	0,59
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	977	0,42
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	189	0,08	188	0,08
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.260	0,55
XS2153405118 - BONO BERDROLAFIN 0,88 2025-06-16	EUR	380	0,17	379	0,16
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN 0,25 2024-10-13	EUR	0	0,00	266	0,12
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	0	0,00	480	0,21
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	858	0,38	852	0,37
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	1.608	0,72	1.592	0,69
XS2056430874 - BONO CONTINENTAL 0,38 2025-06-27	EUR	0	0,00	558	0,24
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	974	0,44	972	0,42
XS2114852218 - BONO COMCAST 2,25 2027-05-20	EUR	262	0,12	259	0,11
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	845	0,38	841	0,36
XS1840618059 - BONO BAYERCAP 1,50 2026-06-26	EUR	287	0,13	285	0,12
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	956	0,43	961	0,42
XS1385945131 - BONO BANQUEFEDERA 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	884	0,38
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24	EUR	757	0,34	733	0,32
XS2375836553 - BONO BECTON 0,03 2025-08-13	EUR	461	0,21	455	0,20
XS2076154801 - BONO ABBIREFIN 0,10 2024-11-19	EUR	0	0,00	1.035	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.478	11,43	36.630	15,85
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	849	0,38	0	0,00
FR0000476087 - BONO LA POSTE 2023-06-26	EUR	0	0,00	810	0,35
XS1079320203 - BONO COMPASS 1,88 2023-01-27	EUR	0	0,00	1.001	0,43
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	688	0,31	690	0,30
XS1517196272 - BONO NATAUSBANK 0,63 2023-11-10	EUR	794	0,35	789	0,34
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	471	0,21	469	0,20
XS1547407830 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-10-10	EUR	901	0,40	894	0,39
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	294	0,13	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	1.356	0,61	0	0,00
XS1985806600 - BONO TORONTO DOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	1.565	0,70	0	0,00
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA 0,40 2023-02-20	EUR	0	0,00	901	0,39
XS2436160779 - BONO SCH 0,10 2025-01-26	EUR	390	0,17	386	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI4000261201 - BONO NESTEOYJ 1,50 2024-06-07	EUR	1.002	0,45	0	0,00
FR00113322187 - BONO ORPEA 2,63 2025-03-10	EUR	0	0,00	303	0,13
DK0009525917 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2023-01-20	EUR	0	0,00	603	0,26
XS1842961440 - BONO NORDEA BANK ABP SUEC 2023-06-26	EUR	0	0,00	496	0,21
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	1.155	0,52	0	0,00
XS1960678099 - BONO MEDTRONICGL 0,38 2023-03-07	EUR	0	0,00	995	0,43
FR0013482817 - BONO LVMH -0,08 2024-02-11	EUR	1.373	0,61	0	0,00
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	979	0,44	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON 2023-06-24	EUR	0	0,00	1.001	0,43
XS1944456018 - BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	0	0,00	303	0,13
XS1143163183 - BONO IBM 1,25 2023-05-26	EUR	0	0,00	931	0,40
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	485	0,22	0	0,00
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,62 2026-03-19	EUR	914	0,41	902	0,39
XS2177575177 - BONO EON SE 0,38 2023-04-20	EUR	0	0,00	1.396	0,60
PTGALLOM0004 - BONO GALPENERGIA 1,02 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.195	0,52
XS1457608013 - BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	1.259	0,56	1.248	0,54
FR00140087C4 - BONO BANQUEPOSTAL 1,00 2028-02-09	EUR	868	0,39	867	0,38
XS1884706885 - BONO BANQUEINTL 1,50 2023-09-28	EUR	995	0,44	985	0,43
FR0011538222 - BONO BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	1.145	0,51	1.137	0,49
XS2387929834 - BONO BOAM 4,69 2026-09-22	EUR	1.517	0,68	1.491	0,65
XS1458405898 - BONO BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	509	0,23	503	0,22
XS2243983520 - BONO ALD 0,38 2023-10-19	EUR	794	0,35	782	0,34
XS2125913942 - BONO ABBVIE 1,50 2023-11-15	EUR	788	0,35	590	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.092	9,42	21.667	9,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		118.305	52,90	104.670	45,28
XS2639075584 - PAGARE ANAEINFIL 4,05 2023-09-18	EUR	792	0,35	0	0,00
XS2637120135 - ACTIVOS CIE AUTOMOTI 4,15 2023-09-12	EUR	594	0,27	0	0,00
XS2636776259 - PAGARE IBERDROLAINT 3,47 2023-09-11	EUR	1.090	0,49	0	0,00
FR0127393470 - PAGARE UNEDIC 0,25 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.196	0,52
FR0127437558 - PAGARE SFLSADESAPU 0,22 2023-03-09	EUR	0	0,00	2.590	1,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.475	1,11	3.786	1,64
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		120.780	54,01	108.456	46,92
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	224	0,10	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	268	0,12	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	215	0,10	250	0,11
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	408	0,18	252	0,11
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	435	0,19	371	0,16
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK	USD	150	0,07	206	0,09
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	237	0,11	316	0,14
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	192	0,09	290	0,13
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	168	0,08	275	0,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	1.063	0,47	1.095	0,47
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	792	0,35	860	0,37
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	894	0,40	781	0,34
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	847	0,38	866	0,37
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	788	0,35	862	0,37
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	276	0,12	165	0,07
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	130	0,06	300	0,13
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	266	0,12	305	0,13
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	550	0,25	590	0,26
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	689	0,31	746	0,32
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	423	0,19	548	0,24
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	114	0,05	125	0,05
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	791	0,35	898	0,39
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	885	0,40	860	0,37
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	203	0,09	152	0,07
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	150	0,07	249	0,11
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPCUK	GBP	846	0,38	918	0,40
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	833	0,37	872	0,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.636	0,73	1.685	0,73
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	882	0,39	874	0,38
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITTENCK	GBP	796	0,36	749	0,32
LR0008862868 - ACCIONES ROYALCARIBCR	USD	440	0,20	759	0,33
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	205	0,09	210	0,09
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	877	0,39	925	0,40
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	835	0,37	752	0,33
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	233	0,10	283	0,12
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	580	0,26	692	0,30
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	1.674	0,75	1.661	0,72
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.744	0,78	1.725	0,75
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	341	0,15	403	0,17
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	1.412	0,63	1.470	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	1.621	0,72	1.787	0,77
NL0010773842 - ACCIONES NNGROU PNV	EUR	1.657	0,74	1.584	0,69
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	769	0,34	940	0,41
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	774	0,35	877	0,38
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	387	0,17	444	0,19
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	860	0,38	998	0,43
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	301	0,13	355	0,15
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	440	0,20	593	0,26
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.629	0,73	1.670	0,72
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	896	0,40	844	0,37
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	840	0,38	860	0,37
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	766	0,34	863	0,37
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	766	0,34	1.009	0,44
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	576	0,26	793	0,34
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	412	0,18	413	0,18
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	362	0,16	475	0,21
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	329	0,15	477	0,21
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	496	0,22	477	0,21
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	470	0,21	515	0,22
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	786	0,35	723	0,31
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	205	0,09	250	0,11
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	245	0,11	419	0,18
US5184391044 - ACCIONES ESTEELAU	USD	0	0,00	403	0,17
FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT	EUR	960	0,43	899	0,39
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	1.695	0,76	1.677	0,73
US2473617023 - ACCIONES DELTAAIRLINE	USD	291	0,13	319	0,14
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	326	0,15	304	0,13
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	297	0,13	172	0,07
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	1.073	0,48	907	0,39
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	378	0,17	367	0,16
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	257	0,11	316	0,14
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	301	0,13	618	0,27
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	268	0,12	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	530	0,24	619	0,27
IE0001827041 - ACCIONES CRHPLC	EUR	954	0,43	838	0,36
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	375	0,17	621	0,27
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	0	0,00	139	0,06
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	728	0,33	839	0,36
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	825	0,37	911	0,39
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	431	0,19	479	0,21
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	885	0,40	764	0,33
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	1.705	0,76	1.825	0,79
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	0	0,00	159	0,07
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	1.688	0,75	1.535	0,66
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	529	0,24	651	0,28
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.334	0,60	1.199	0,52
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	854	0,38	855	0,37
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	251	0,11	303	0,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	784	0,35	896	0,39
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	760	0,34	849	0,37
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	310	0,14	472	0,20
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	864	0,39	712	0,31
TOTAL RV COTIZADA		59.733	26,70	63.352	27,43
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		59.733	26,70	63.352	27,43
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	6.448	2,88	0	0,00
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFREDD	EUR	0	0,00	5.495	2,38
TOTAL IIC		6.448	2,88	5.495	2,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		186.961	83,59	177.302	76,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.006	97,48	223.000	96,52

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).