

FONDMAPFRE RENTA CORTO, FI

Nº Registro CNMV: 380

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: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte en renta fija pública y privada emitida/negociada en países de la OCDE, con calidad crediticia mediana (al menos BBB-), pudiendo invertir hasta un 15% en activos con un rating inferior a BBB-. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. El Fondo está denominado 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	1,98	1,72	1,98	3,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,64	-0,43	2,64	-0,22

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 C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	5.424.365,78	6.112.674,78	5.791	6.084	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	0	0	5	
CLASE R	EUR	68.225	76.443	67.055	85.579

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	12,6933	
CLASE R	EUR	12,5776	12,5056	12,6924	12,7942

(*)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 C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE R		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 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	0,00	0,00	0,00	0,19	-0,35	-1,11			

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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,26	0,32	0,31			
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 FRF	0,25	0,19	0,29	0,30	0,28	0,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,33	0,35	0,11	0,35			

(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.

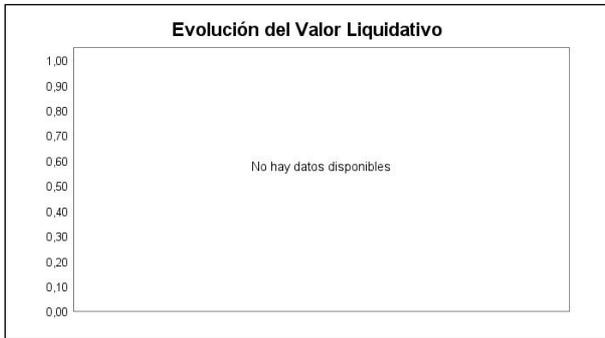
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,07	0,07	0,30	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



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	0,58	0,21	0,37	0,06	-0,43	-1,47	-0,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	25-05-2023	-0,32	25-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	29-05-2023	0,34	29-05-2023		

(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	1,05	1,10	1,00	0,33	0,32	0,33	0,12		
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 FRF	0,25	0,19	0,29	0,30	0,28	0,24	0,03		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,76	0,75	0,11	0,75	0,11		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

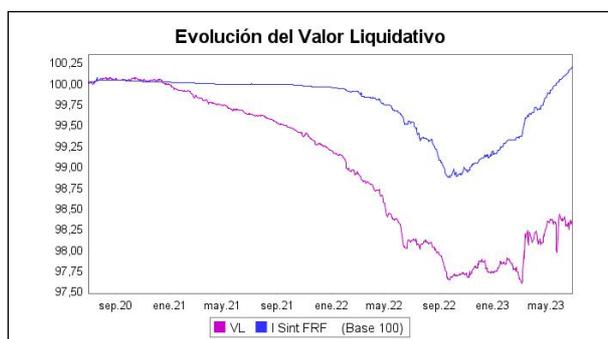
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,64	0,62	0,62

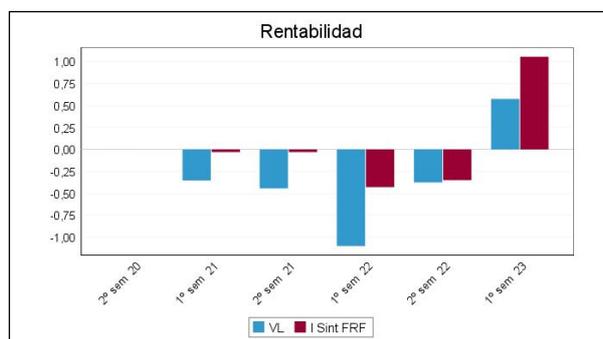
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	67.175	98,46	72.832	95,28
* Cartera interior	15.077	22,10	22.475	29,40
* Cartera exterior	51.550	75,56	50.200	65,67
* Intereses de la cartera de inversión	548	0,80	157	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.441	2,11	3.753	4,91
(+/-) RESTO	-391	-0,57	-142	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	68.225	100,00 %	76.443	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)	76.443	69.432	76.443	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,06	10,19	-12,06	-218,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,58	-0,37	0,58	-257,76
(+) Rendimientos de gestión	0,88	-0,06	0,88	-1.635,97
+ Intereses	1,20	0,55	1,20	119,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	-0,58	-0,29	-48,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,05	125,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,02	-421,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-1,63
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-1,26
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-1,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-124,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.814,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.814,64

	% 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)	68.225	76.443	68.225	

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

3. Inversiones financieras

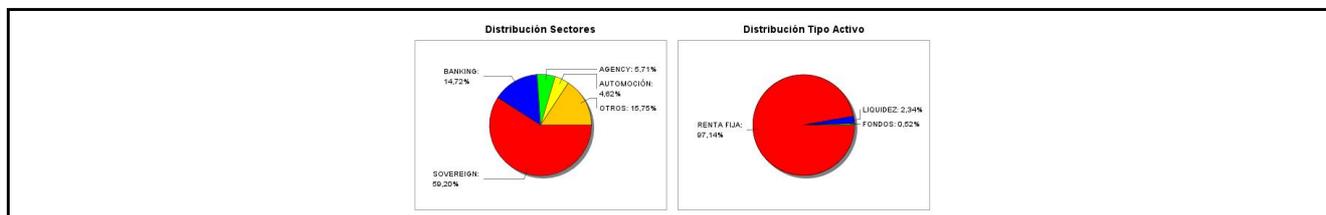
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.077	22,10	22.475	29,39
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	15.077	22,10	22.475	29,39
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	15.077	22,10	22.475	29,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.403	73,88	46.411	60,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	792	1,16	3.789	4,95
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	51.195	75,04	50.200	65,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	355	0,52	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 EXTERIOR	51.550	75,56	50.200	65,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.627	97,66	72.675	95,04

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	150	Inversión
Total subyacente renta fija		150	
TOTAL OBLIGACIONES		150	

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

	SI	NO
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>f) Adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada</p> <p>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 1.743.841,32 euros (compras) y 16.553.086,25 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.</p>
<p>g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora</p> <p>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 0,16% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo</p>
<p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas</p> <p>La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.</p>

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.

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, y en la medida en que las subidas de tipos de interés podrían ser ya limitadas, hemos procedido a aumentar la exposición de la cartera del Fondo al riesgo de tipo de interés. Al finalizar el semestre, la duración del fondo se sitúa en 1 año. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido el crédito corporativo el que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto a la deuda pública.

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 0% a 100%

EURIBOR a 6 meses (E6MP) de 100% a 0%

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

FONDMAPFRE RENTA CORTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -11%, situándose a la fecha del informe en 68.225 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 5.791 frente a los 6.084 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 0,58% tras haber soportado unos gastos totales del 0,30%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint FRF como consecuencia los costes repercutidos y la distinta exposición a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

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

FONDMAPFRE RENTA CORTO F.I. CLASE R

La rentabilidad de este tipo de clase coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el punto de vista de la deuda pública, se han adquirido bonos del Tesoro español y del francés en contado, así como futuros sobre el bono alemán al mismo plazo, para aumentar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés. Asimismo, se han adquirido Letras del Tesoro francesas, belgas y españolas. Además, se compraron bonos de emisores públicos como Kommunekredit, CADES o ADIF.

En renta fija privada, se han incorporado a la cartera bonos corporativos de emisores como BMW, Honda, Volkswagen, AT&T, McDonald's o John Deere entre otros, y financieros como Credit Agricole, DNB, Dexia o Santander entre otros. Por otra parte, se adquirieron pagarés de empresas como CIE Automotive o Iberdrola.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 4,24%. 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 1,14% 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 1,05% vs 0,25% 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.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,05 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,63%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - BONO TESORO 3,14 2025-05-31	EUR	14.681	21,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.681	21,52	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,30 2024-03-08	EUR	97	0,14	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,41 2023-09-08	EUR	0	0,00	147	0,19
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,42 2023-09-08	EUR	0	0,00	196	0,26
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,50 2023-09-08	EUR	0	0,00	147	0,19
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,27 2023-09-08	EUR	0	0,00	294	0,38
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,21 2023-09-08	EUR	0	0,00	342	0,45
ES0L02309083 - LETRA TESORO 1,99 2023-09-08	EUR	0	0,00	391	0,51
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,22 2023-09-08	EUR	0	0,00	469	0,61
ES0L02307079 - LETRA TESORO 2,15 2023-07-07	EUR	0	0,00	886	1,16
ES0L02307079 - LETRA TESORO 0,80 2023-07-07	EUR	0	0,00	689	0,90
ES0L02306097 - LETRA TESORO 0,57 2023-06-09	EUR	0	0,00	1.530	2,00
ES0L02305123 - LETRA TESORO 1,85 2023-05-12	EUR	0	0,00	1.681	2,20
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0,20 2023-05-12	EUR	0	0,00	14.701	19,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		97	0,14	21.473	28,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF 0,80 2023-07-05	EUR	299	0,44	0	0,00
ES0413307127 - CEDULAS CAIXABANK SA 1,00 2023-03-14	EUR	0	0,00	402	0,53
ES0422714123 - CEDULAS CAJURUNIDAS 2023-06-18	EUR	0	0,00	600	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		299	0,44	1.002	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.077	22,10	22.475	29,39
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		15.077	22,10	22.475	29,39
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		15.077	22,10	22.475	29,39
XS1701458017 - BONO AUTOBAHN SCH 0,25 2024-10-18	EUR	667	0,98	0	0,00
XS1751347946 - BONO DEXIA CLF 0,50 2025-01-17	EUR	853	1,25	0	0,00
FR0014007TY9 - BONO FRANCIA 2,74 2025-02-25	EUR	5.993	8,78	0	0,00
FR0011962398 - BONO FRANCIA 1,75 2024-11-25	EUR	4.504	6,60	10.388	13,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.017	17,61	10.388	13,59
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,68 2024-05-15	EUR	678	0,99	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15	EUR	533	0,78	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,61 2024-05-15	EUR	1.355	1,99	0	0,00
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,51 2024-04-17	EUR	320	0,47	0	0,00
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,45 2024-04-17	EUR	494	0,72	0	0,00
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,35 2024-04-17	EUR	494	0,72	0	0,00
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,40 2024-04-17	EUR	300	0,44	0	0,00
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,26 2024-03-20	EUR	388	0,57	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 2,90 2024-01-24	EUR	291	0,43	0	0,00
IT0005532988 - ACTIVOS ITALIA 3,68 2024-02-14	EUR	5.173	7,58	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 2,87 2023-11-29	EUR	1.407	2,06	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,17 2023-11-29	EUR	2.458	3,60	0	0,00
FR0013344181 - BONO CADES 0,13 2023-10-25	EUR	587	0,86	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,88 2024-01-11	EUR	1.222	1,79	0	0,00
BE0312791636 - ACTIVOS BELGICA 2,68 2023-11-09	EUR	0	0,00	390	0,51
BE0312791636 - ACTIVOS BELGICA 2,51 2023-11-09	EUR	0	0,00	683	0,89
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 2,05 2023-05-11	EUR	0	0,00	694	0,91
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,27 2023-09-14	EUR	0	0,00	721	0,94
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	0	0,00	98	0,13
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	0	0,00	2.453	3,21
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	0	0,00	1.422	1,86
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	0	0,00	785	1,03
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,27 2023-09-14	EUR	0	0,00	711	0,93
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,27 2023-09-14	EUR	0	0,00	284	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,31 2023-09-14	EUR	0	0,00	421	0,55
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,29 2023-09-14	EUR	0	0,00	137	0,18
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,36 2023-09-14	EUR	0	0,00	1.421	1,86
BE0312787592 - ACTIVOS BELGICA 1,90 2023-03-09	EUR	0	0,00	622	0,81
BE0312787592 - ACTIVOS BELGICA 1,70 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.294	1,69
BE0312787592 - ACTIVOS BELGICA 1,65 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.095	1,43
BE0312787592 - ACTIVOS BELGICA 1,69 2023-03-09	EUR	0	0,00	299	0,39
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 1,46 2023-03-03	EUR	0	0,00	2.572	3,37
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 1,42 2023-03-03	EUR	0	0,00	857	1,12
EU000A1Z99E3 - BONO EURSTAMECHA 0,10 2023-07-31	EUR	748	1,10	739	0,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.447	24,10	17.701	23,15
FR0013505518 - BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25	EUR	1.127	1,65	0	0,00
FR00140019F5 - BONO ARVALSERLEAS 4,63 2024-12-02	EUR	201	0,29	0	0,00
XS1227748214 - BONO BNG 0,25 2025-05-07	EUR	1.218	1,79	0	0,00
XS2150006133 - BONO JOHNDECASHMA 1,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	294	0,38
XS1985806600 - BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	0	0,00	480	0,63
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	284	0,42	0	0,00
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	381	0,56	0	0,00
XS2435665257 - BONO ACCFIL 0,44 2024-06-27	EUR	0	0,00	476	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.211	4,71	1.249	1,63
XS2236283383 - BONO SCANIACVAB 0,50 2023-10-06	EUR	396	0,58	0	0,00
XS1882544627 - BONO INGGROEPNV 1,00 2023-09-20	EUR	397	0,58	0	0,00
XS2079723552 - BONO DNBNORBANK 0,05 2023-11-14	EUR	295	0,43	0	0,00
XS1907118894 - BONO ATTINC 1,05 2023-09-05	EUR	298	0,44	0	0,00
XS2178585423 - BONO CONTIGUMMI 2,13 2023-11-27	EUR	396	0,58	0	0,00
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	479	0,70	0	0,00
XS1692347526 - BONO VOLKLEASING 1,13 2024-04-04	EUR	195	0,29	0	0,00
DE000A194DD9 - BONO DAIMLERINTLF 0,88 2024-04-09	EUR	195	0,29	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BONO DAIMLERINTLF 0,25 2023-11-06	EUR	490	0,72	0	0,00
XS1874127811 - BONO SIEMENS FINA 0,38 2023-09-06	EUR	295	0,43	0	0,00
XS1403264374 - BONO MCDONALD 1,00 2023-11-15	EUR	493	0,72	0	0,00
XS1683495136 - BONO JOHNDECASHMA 0,50 2023-09-15	EUR	591	0,87	0	0,00
XS1939356645 - BONO GENMOTFINANC 2,20 2024-04-01	EUR	392	0,57	0	0,00
XS1014610254 - BONO VOLKLEASING 2,63 2024-01-15	EUR	198	0,29	0	0,00
XS1527758145 - BONO IBERDROLAFIN 1,00 2024-03-07	EUR	292	0,43	0	0,00
XS1888206627 - BONO SANTANCONFIN 1,13 2023-10-09	EUR	689	1,01	0	0,00
XS1076018131 - BONO ATTINC 2,40 2024-03-15	EUR	394	0,58	0	0,00
XS0953564191 - BONO CREDITLONDON 3,13 2023-07-17	EUR	801	1,17	0	0,00
XS1550134602 - BONO AMEHONDA 0,75 2024-01-17	EUR	196	0,29	0	0,00
XS1856791873 - BONO ABNAMRONVAMS 0,50 2023-07-17	EUR	346	0,51	0	0,00
XS1793316834 - BONO AMEHONDA 0,55 2023-03-17	EUR	0	0,00	496	0,65
XS1897129950 - BONO BANKNOVASCORP 0,38 2023-10-23	EUR	488	0,72	488	0,64
FR0013231081 - BONO CIEFINFON 0,33 2023-09-12	EUR	588	0,86	588	0,77
XS1909061597 - BONO BOLIGKREDIT 0,38 2023-11-14	EUR	682	1,00	682	0,89
XS1366026679 - BONO HONEYWELL 1,30 2023-02-22	EUR	0	0,00	399	0,52
XS2150006133 - BONO JOHNDECASHMA 1,38 2024-04-02	EUR	291	0,43	0	0,00
XS1747444245 - BONO BMFI 0,38 2023-07-10	EUR	988	1,45	395	0,52
FR0000476087 - BONO LA POSTE 2023-06-26	EUR	0	0,00	304	0,40
XS1079320203 - BONO COMPASS 1,88 2023-01-27	EUR	0	0,00	600	0,79
XS1382792197 - BONO DTELECINTFIN 0,63 2023-04-03	EUR	0	0,00	496	0,65
XS1848875172 - BONO SVENSKAHANAB 0,38 2023-07-03	EUR	197	0,29	197	0,26
FR0013367406 - BONO BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	1.275	1,87	588	0,77
XS1857683335 - BONO TORONTODOMBA 0,63 2023-07-20	EUR	689	1,01	689	0,90
XS2117485248 - BONO SCANIACVAB 0,13 2023-02-13	EUR	0	0,00	596	0,78
XS1865186321 - BONO VOLKLEASING 1,00 2023-02-16	EUR	0	0,00	200	0,26
XS0874864860 - BONO TEFEMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	0	0,00	814	1,06
XS1718306050 - BONO SOCIETE 0,50 2023-01-13	EUR	0	0,00	300	0,39
IT0005163602 - BONO INTESA 0,10 2023-03-17	EUR	0	0,00	398	0,52
XS1577427872 - BONO INTESA 3,42 2023-03-15	EUR	0	0,00	101	0,13
XS1839105662 - BONO SUMI 0,82 2023-07-23	EUR	761	1,12	605	0,79
XS1985806600 - BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	476	0,70	0	0,00
XS1956955980 - BONO RABOBANUTREC 0,63 2024-02-27	EUR	194	0,28	0	0,00
XS1871439342 - BONO RABOBANUTREC 0,75 2023-08-29	EUR	101	0,15	100	0,13
DK0009525917 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2023-01-20	EUR	0	0,00	674	0,88
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	772	1,13	0	0,00
XS1890709774 - BONO MITSUBISHIFG 0,98 2023-10-09	EUR	421	0,62	422	0,55
XS1960678099 - BONO MEDTRONICGLO 0,38 2023-03-07	EUR	0	0,00	298	0,39
BE0002266352 - BONO KBCGROEPNV 0,75 2023-10-18	EUR	488	0,71	491	0,64
XS2194282948 - BONO INFINEON 2023-06-24	EUR	0	0,00	395	0,52
XS2333655210 - BONO IBERDROLAFIN 0,58 2023-04-28	EUR	0	0,00	805	1,05
XS1944456018 - BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	0	0,00	599	0,78
XS2441551970 - BONO GOLDMAN 4,28 2025-02-07	EUR	718	1,05	702	0,92
XS0882849507 - BONO GOLDMAN 3,25 2023-02-01	EUR	0	0,00	523	0,68
PTGALLOM004 - BONO GALPENERGIA 1,02 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.114	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1679158094 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	610	0,80
XS1457608013 - BONO CITIGROUPINC 0,75 2023-10-26	EUR	494	0,72	0	0,00
XS1458405898 - BONO BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	796	1,17	200	0,26
XS1345331299 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-01-15	EUR	0	0,00	702	0,92
XS2002532567 - BONO BECTONDICEUR 2023-06-04	EUR	0	0,00	502	0,66
XS2435665257 - BONO ACCFIL 0,44 2024-06-27	EUR	481	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.729	27,46	17.074	22,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.403	73,88	46.411	60,70
XS2637120135 - ACTIVOS CIE AUTOMOTI 4,15 2023-09-12	EUR	297	0,43	0	0,00
XS2636776259 - PAGARE IBERDROLAINT 3,47 2023-09-11	EUR	495	0,73	0	0,00
XS2560035466 - PAGARE FCC 2,15 2023-01-19	EUR	0	0,00	398	0,52
XS2511837085 - PAGARE IBERDROLAINT 0,63 2023-01-30	EUR	0	0,00	797	1,04
XS2475887100 - PAGARE IBERDROLAINT 0,02 2023-01-30	EUR	0	0,00	799	1,05
XS2486093110 - PAGARE CAIXABANK SA 0,16 2023-02-24	EUR	0	0,00	499	0,65
FR0127415455 - PAGARE BPCE SA 0,24 2023-03-20	EUR	0	0,00	199	0,26
FR0127436048 - PAGARE AXA 0,26 2023-03-03	EUR	0	0,00	1.096	1,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		792	1,16	3.789	4,95
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		51.195	75,04	50.200	65,65
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGONEUROABS	EUR	355	0,52	0	0,00
TOTAL IIC		355	0,52	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 EXTERIOR		51.550	75,56	50.200	65,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.627	97,66	72.675	95,04

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).