

FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG Auditores, S.L

Grupo Gestora: MAPFRE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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 una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo

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	0,36	0,50	0,86	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	118,73	3,58	51,40	-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	21.969.173,58	23.434.705,19	9.007	9.558	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	216.412	231.127	276.496	293.923
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	9,8507	9,2616	10,2281	9,8106
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,10	0,20	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	6,36	4,32	-1,13	0,71	2,39	-9,45	4,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	03-10-2023	-0,73	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	02-11-2023	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	3,24	3,61	2,70	4,10	5,30	2,95		
Ibex-35	13,97	12,11	12,15	10,91	19,13	19,41	15,76		
Letra Tesoro 1 año	3,08	0,47	0,49	5,86	2,02	0,87	0,23		
I Sint MIX	3,18	2,86	3,50	2,43	3,70	5,03	2,90		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,60	3,60	3,68	3,70	3,75	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.

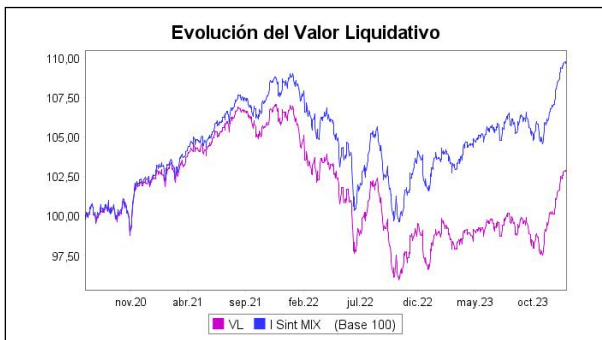
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,21	0,56	0,56	0,55	0,55	2,21	2,22	2,21	2,21

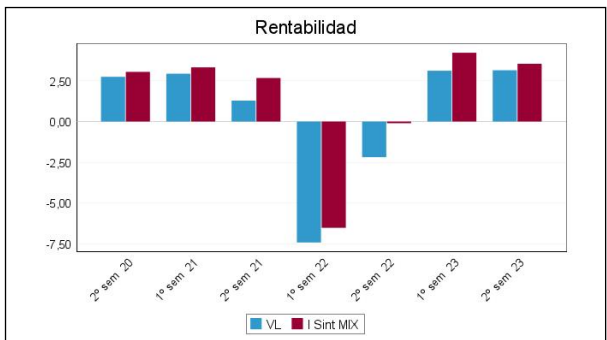
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13,97	12,11	12,15	10,91	19,13	19,41	16,16		
Letra Tesoro 1 año	3,08	0,47	0,49	5,86	2,02	0,87	0,23		
I Sint MIX	3,18	2,86	3,50	2,43	3,70	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.

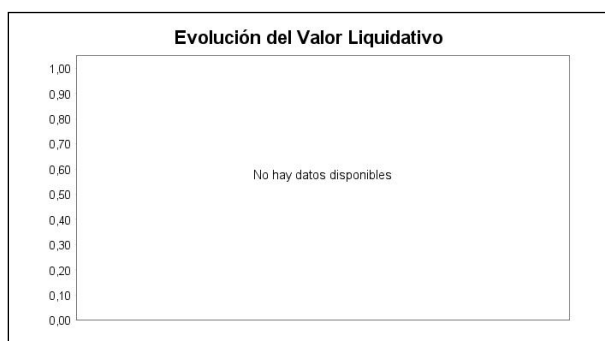
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	88.897	3.036	3,81
Renta Fija Internacional	26.679	813	0,44
Renta Fija Mixta Euro	401.910	22.440	2,91
Renta Fija Mixta Internacional	234.124	3.271	2,83
Renta Variable Mixta Euro	228.024	4.325	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	343.001	5.011	3,23
Renta Variable Euro	23.428	1.392	10,03
Renta Variable Internacional	482.994	6.807	5,17
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	325.365	7.906	3,81
Garantizado de Rendimiento Variable	505.296	6.314	3,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	254.185	5.852	4,33
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	68.371	5.728	1,93

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	2.982.273	72.895	3,60

*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	211.465	97,71	218.967	97,84
* Cartera interior	31.337	14,48	31.045	13,87
* Cartera exterior	178.571	82,51	186.961	83,54
* Intereses de la cartera de inversión	1.557	0,72	961	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.782	1,75	3.025	1,35
(+/-) RESTO	1.166	0,54	1.817	0,81
TOTAL PATRIMONIO	216.412	100,00 %	223.809	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)	223.809	231.127	231.127	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,42	-6,27	-12,69	-3,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,03	3,09	6,12	-7,23
(+) Rendimientos de gestión	4,17	4,22	8,39	-6,35
+ Intereses	0,59	0,41	0,99	39,00
+ Dividendos	0,21	0,51	0,73	-60,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,81	0,45	2,23	277,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,52	3,50	5,07	-58,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,67	-0,79	-86,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,03	0,16	323,58
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-136,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,15	-2,29	-5,34
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	-3,72
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-3,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-5,46
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,08	-41,73
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-93,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,02	-94,33
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-79,07

	% 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)	216.412	223.809	216.412	

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

3. Inversiones financieras

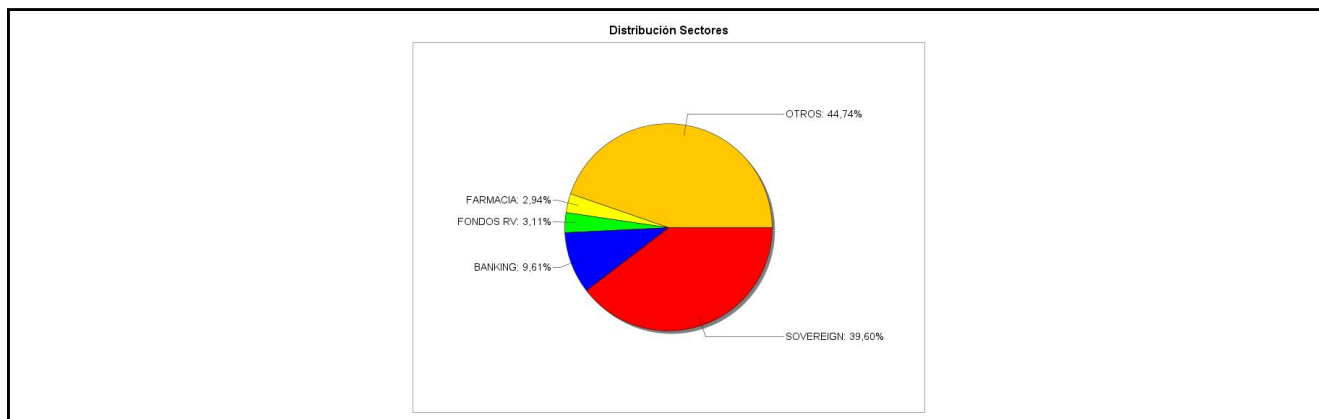
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.698	13,27	28.464	12,73
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	28.698	13,27	28.464	12,73
TOTAL RV COTIZADA	2.639	1,22	2.582	1,16
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	2.639	1,22	2.582	1,16
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	31.337	14,49	31.045	13,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	111.237	51,36	118.305	52,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	2.475	1,11
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	111.237	51,36	120.780	54,01
TOTAL RV COTIZADA	60.599	28,01	59.733	26,70
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	60.599	28,01	59.733	26,70
TOTAL IIC	6.734	3,11	6.448	2,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	178.571	82,48	186.961	83,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	209.907	96,97	218.006	97,48

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
RXH4 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	V/ Fut. RXH4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	2.484	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		2484	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGH4 EURO STOXX 50 MAR24	17.807	Inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESH4 S&P500 EMINI FUTURO MARZO 24	847	Inversión
Total subyacente renta variable		18654	
TOTAL OBLIGACIONES		21138	

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 23.937,56 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 1.086.234,00 euros (compras) y de 314.380,49 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.

En un contexto caracterizado por la escalada de las tensiones geopolíticas, el comportamiento de los mercados durante el segundo semestre de 2023 se podría dividir en dos periodos, con el corte en las reuniones de los bancos centrales celebradas en septiembre, momento en el que acordaron hacer una pausa en la senda alcista de tipos, como consecuencia de la moderación en las tasas de inflación y el deterioro de los datos macroeconómicos de actividad. Estos factores motivaron el cambio de sesgo en la política monetaria a ambos lados del Atlántico, lo que ha modificado las expectativas de los inversores respecto a la flexibilización de dichas políticas por parte de la Fed y del BCE, anticipando el mercado los primeros recortes (en el caso de la Reserva Federal) para finales del primer trimestre o principios del segundo trimestre de 2024).

En esta situación, marcada por la apreciación del euro y la libra esterlina frente al resto de principales divisas, se han producido aumentos generalizados en las rentabilidades de los bonos soberanos, especialmente en los tramos de las curvas de tipos a corto plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las últimas reuniones de los principales bancos centrales en 2023 señalaron, en mayor o menor medida, el posible final del ciclo alcista de los tipos de interés oficiales. Especial relevancia tuvo el comunicado de la Reserva Federal norteamericana que, lejos de oponerse a las expectativas bajistas en tipos del mercado, reconoció los progresos en la lucha contra la inflación y admitió en sus previsiones hasta tres recortes de los fondos federales en 2024. Por su parte, el Banco Central Europeo, en un tono más conservador, declaró su dependencia de los futuros datos macroeconómicos para tomar sus próximas decisiones. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en 2,7 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 renta fija pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

Durante el segundo semestre, en 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 un entorno de subidas en los tipos de interés.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 31 de diciembre fue del 24,52% frente al 24,41% al cierre del semestre anterior. Se ha mantenido el nivel de inversión del fondo frente al cierre del semestre anterior.

En el segundo semestre, los valores que más subieron fueron Partners Group, Intel, Micron Technology, US Bancorp, Grifols, Amgen Inc., Advanced Micro Devices y Novo Nordisk. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Adyen, Pfizer, Bristol-Myers Squibb, Mohawk Industries, Nextera Energy, Delta Airlines, Diageo PLC y Smith & Nephew PLC.

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.

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 216.412 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 9.007 frente a los 9.558 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 6,36% tras haber soportado unos gastos totales del 2,21%.

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 los 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 española y adquiriendo deuda belga a largo plazo. Asimismo, se ha sustituido deuda pública española a corto plazo por deuda de la Unión Europea y la agencia alemana KfW a plazo similar. 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 Toronto Dominion, Infineon, Mercedes Benz, Siemens o Schneider. También se han adquirido pagarés de Iberdrola y CIE Automotive. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas y francesas.

En renta variable americana, se vendió la posición en Meta Platforms favoreciendo las posiciones en Microsoft y Pfizer. Se redujo la posición en Palo Alto Networks, aumentando la exposición a Caterpillar. Se vendió la posición en Royal Caribbean Cruise para iniciar una posición en Deere & Co. Se redujo el peso en Adobe para aumentar la posición en Bristol-Myers y se vendieron por completo las posiciones en Mohawk, Comcast y Abbvie para aumentar el peso en PayPal, Teradyne, Advanced Micro Devices, Nike y Verizon. En renta variable europea, se vendió la posición en CRH PLC para entrar en AstraZeneca PLC.

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 0,44%. 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.

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

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 3,18% 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.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC en 2023 han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. El presupuesto derivado del gasto por el servicio de análisis para el ejercicio 2024 se estima en 5.231 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Observando las últimas reuniones del BCE y de la Reserva Federal, lo que está claro es que la política monetaria ha entrado en una fase de pausa que, creemos, se mantendrá durante un período de tiempo más largo de lo estimado por el consenso del mercado. Aunque se haya producido una moderación de las tasas de inflación, éstas todavía se encuentran en niveles muy superiores a los objetivos de los bancos centrales, lo que unido a la incertidumbre generada en torno a los precios de la energía y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podrían retrasar las

decisiones de recortar los tipos de interés. Por estas razones, creemos que la clave para tener éxito en 2024, es hacerlo a través de una buena diversificación de las carteras.

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	4.456	2,06	1.564	0,70
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	3.188	1,47	5.933	2,65
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	3.420	1,58	3.296	1,47
ES0000012E85 - BONO TESORO 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	1.246	0,56
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	3.664	1,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.063	5,11	15.703	7,02
ES0L02409065 - LETRA TESORO 3,67 2024-09-06	EUR	92	0,04	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA TESORO 3,91 2024-07-05	EUR	3.022	1,40	0	0,00
ES0L02405105 - RENTA FIJA TESORO 3,74 2024-05-10	EUR	1.168	0,54	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,26 2024-03-08	EUR	0	0,00	3.512	1,57
ES0L02311105 - LETRA TESORO 2,87 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.037	0,46
ES0000012H33 - BONO TESORO 0,43 2024-05-31	EUR	3.712	1,72	3.638	1,63
ES0000012E85 - BONO TESORO 0,25 2024-07-30	EUR	1.272	0,59	0	0,00
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	3.662	1,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.928	5,98	8.186	3,66
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	705	0,33	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	644	0,30	620	0,28
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	0	0,00	666	0,30
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.340	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.349	0,63	2.626	1,18
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	1.372	0,63	0	0,00
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	889	0,41	870	0,39
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.096	0,51	1.078	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.358	1,55	1.949	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.698	13,27	28.464	12,73
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		28.698	13,27	28.464	12,73
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	870	0,40	936	0,42
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	910	0,42	842	0,38
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	859	0,40	804	0,36
TOTAL RV COTIZADA		2.639	1,22	2.582	1,16
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		2.639	1,22	2.582	1,16
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		31.337	14,49	31.045	13,89
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	245	0,11	0	0,00
AT0000A2WSCB - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	877	0,41	846	0,38
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	925	0,43	889	0,40
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	24.830	11,47	15.460	6,91
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	4.661	2,15	3.139	1,40
FR0013516549 - BONO FRANCIA 0,07 2030-11-25	EUR	1.468	0,68	1.395	0,62
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 1,12 2032-05-25	EUR	813	0,38	776	0,35
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,15 2029-11-25	EUR	5.171	2,39	4.930	2,20
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	3.726	1,72	3.587	1,60
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	2.321	1,07	2.242	1,00
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	4.153	1,92	4.057	1,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	5.421	2,50	5.160	2,31
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	0	0,00	5.615	2,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54.609	25,23	48.097	21,49
FR0128071067 - ACTIVOS FRANCIA 3,39 2024-10-30	EUR	365	0,17	0	0,00
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,74 2024-10-02	EUR	1.310	0,61	0	0,00
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,84 2024-09-04	EUR	368	0,17	0	0,00
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,84 2024-09-04	EUR	310	0,14	0	0,00
FR0127921312 - ACTIVOS FRANCIA 3,83 2024-07-10	EUR	339	0,16	0	0,00
FR0127921312 - ACTIVOS FRANCIA 3,79 2024-07-10	EUR	194	0,09	0	0,00
FR0127921080 - ACTIVOS FRANCIA 3,87 2024-06-12	EUR	606	0,28	0	0,00
FR0127921080 - ACTIVOS FRANCIA 3,78 2024-06-12	EUR	562	0,26	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15	EUR	1.403	0,65	1.913	0,85
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,57 2024-05-15	EUR	0	0,00	218	0,10
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,45 2024-04-17	EUR	825	0,38	824	0,37
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,21 2024-03-20	EUR	0	0,00	1.502	0,67
FR0127613513 - ACTIVOS FRANCIA 3,27 2024-03-20	EUR	0	0,00	3.875	1,73
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,02 2024-01-24	EUR	0	0,00	506	0,23
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,02 2024-01-24	EUR	0	0,00	224	0,10
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,29 2023-11-29	EUR	0	0,00	2.341	1,05
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,19 2023-11-29	EUR	0	0,00	488	0,22
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,17 2023-11-29	EUR	0	0,00	1.463	0,65
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 3,07 2024-01-11	EUR	0	0,00	2.910	1,30
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,92 2024-01-11	EUR	0	0,00	165	0,07
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,86 2024-01-11	EUR	0	0,00	2.715	1,21
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,68 2023-09-14	EUR	0	0,00	98	0,04
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	544	0,25	0	0,00
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	3.130	1,40
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.267	0,57
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	5.715	2,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.539	5,80	23.638	10,56
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	391	0,18	0	0,00
DE000A3LGGLO - BONO DAIMLERINTLF 3,40 2025-04-13	EUR	798	0,37	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	287	0,13	285	0,13
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	606	0,28	593	0,27
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	1.384	0,62
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	501	0,23	489	0,22
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	789	0,36	779	0,35
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINA 2,25 2025-03-10	EUR	0	0,00	293	0,13
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	0	0,00	536	0,24
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	682	0,32	663	0,30
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	973	0,45	943	0,42
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	290	0,13	284	0,13
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	858	0,38
XS2466172280 - BONO DAIMTRFIN 1,25 2025-04-06	EUR	292	0,13	285	0,13
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	766	0,35	748	0,33
XS2133390521 - BONO VATTENFALLAB 0,05 2025-10-15	EUR	0	0,00	364	0,16
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	643	0,30	616	0,28
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	0	0,00	1.041	0,47
XS2441296923 - BONO SANTCONS BANK 0,50 2025-08-11	EUR	284	0,13	275	0,12
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	600	0,28	584	0,26
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	594	0,27	580	0,26
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	1.043	0,48	1.020	0,46
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	591	0,27	575	0,26
XS2177013252 - BONO RECKITBE.TS 0,38 2026-05-19	EUR	0	0,00	550	0,25
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	1.371	0,63	1.344	0,60
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	381	0,17
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	575	0,26
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	386	0,18	376	0,17
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,03 2024-11-12	EUR	0	0,00	832	0,37
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	668	0,31	650	0,29
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	675	0,31	189	0,08
XS2153405118 - BONO IBERDROLAFIN 0,88 2025-06-16	EUR	388	0,18	380	0,17
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	882	0,41	858	0,38
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	1.654	0,76	1.608	0,72
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	1.013	0,47	974	0,44
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	276	0,13	262	0,12
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	865	0,40	845	0,38
XS1840618059 - BONO BAYERCAPI 1,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	287	0,13
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	1.000	0,46	956	0,43
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-07-24	EUR	801	0,37	757	0,34
XS2375836553 - BONO BECTON 0,03 2025-08-13	EUR	0	0,00	461	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.107	9,27	25.478	11,43
XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05	EUR	486	0,22	0	0,00
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17	EUR	952	0,44	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	680	0,31	0	0,00
XS2563348361 - BONO LEASYS PA 4,38 2024-12-07	EUR	702	0,32	0	0,00
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINAN 0,52 2024-06-10	EUR	1.454	0,67	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXA BANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	868	0,40	849	0,38
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	1.395	0,64	0	0,00
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	688	0,31
XS1517196272 - BONO NATAUS BANK 0,63 2023-11-10	EUR	0	0,00	794	0,35
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	875	0,40	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNPP PARIS 2,13 2027-01-23	EUR	489	0,23	471	0,21
XS1547407830 - BONO BNPP PARIS 1,13 2023-10-10	EUR	0	0,00	901	0,40
XS2463974571 - BONO ABB FINANCE BV 0,63 2024-03-31	EUR	299	0,14	294	0,13
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	1.381	0,64	1.356	0,61
XS1985806600 - BONO TORONTO DOW BA 0,38 2024-04-25	EUR	1.595	0,74	1.565	0,70
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1.063	0,49	0	0,00
XS2436160779 - BONO SCH 0,10 2024-01-26	EUR	698	0,32	390	0,17
XS2241090088 - BONO REPSOL INT FIN 0,13 2024-10-05	EUR	389	0,18	0	0,00
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	587	0,27	0	0,00
FI4000261201 - BONO NESTLE Y 1,15 2024-06-07	EUR	1.020	0,47	1.002	0,45
XS2170362326 - BONO NESTLE FIN 1,11 2024-11-12	EUR	1.235	0,57	0	0,00
XS1998797663 - BONO NATAUS BANK 0,25 2024-05-20	EUR	1.176	0,54	1.155	0,52
FR0013482817 - BONO LVMH 0,08 2024-02-11	EUR	1.399	0,65	1.373	0,61
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	997	0,46	979	0,44
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	1.291	0,60	0	0,00
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	495	0,23	485	0,22
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,97 2026-03-19	EUR	919	0,42	914	0,41
XS1457608013 - BONO CITIGROUP INC 0,75 2023-10-26	EUR	0	0,00	1.259	0,56
FR00140087C4 - BONO BANQUE POSTAL 1,00 2028-02-09	EUR	0	0,00	868	0,39
XS1884706885 - BONO BANQUE INTLUX 1,50 2023-09-28	EUR	0	0,00	995	0,44
FR0011538222 - BONO BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	0	0,00	1.145	0,51
XS2387929834 - BONO BOAM 4,97 2026-09-22	EUR	1.539	0,71	1.517	0,68
XS1458405898 - BONO BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	0	0,00	509	0,23
XS2243983520 - BONO ALD 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	794	0,35
XS2125913942 - BONO ABBVIE 1,50 2023-11-15	EUR	0	0,00	788	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		23.983	11,06	21.092	9,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		111.237	51,36	118.305	52,90
XS2639075584 - PAGARE ANAENE FIN 4,05 2023-09-18	EUR	0	0,00	792	0,35
XS2637120135 - ACTIVOS CIE AUTOMOTI 4,15 2023-09-12	EUR	0	0,00	594	0,27
XS2636776259 - PAGARE IBERDROLA INT 3,47 2023-09-11	EUR	0	0,00	1.090	0,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	2.476	1,11
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		111.237	51,36	120.780	54,01
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORD DISK	DKK	1.571	0,73	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	284	0,13	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	181	0,08	224	0,10
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	347	0,16	268	0,12
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	216	0,10	215	0,10
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	920	0,43	0	0,00
US9029733048 - ACCIONES US BANK CORP	USD	528	0,24	408	0,18
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	362	0,17	435	0,19
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK	USD	0	0,00	150	0,07
US8552441094 - ACCIONES STARBUCK SCOR	USD	227	0,10	237	0,11
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	347	0,16	192	0,09
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	155	0,07	168	0,08
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INCA	USD	1.225	0,57	1.063	0,47
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXO SMITH	GBP	785	0,36	792	0,35
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCO AB	SEK	890	0,41	894	0,40
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	763	0,35	847	0,38
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	903	0,42	788	0,35
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	446	0,21	276	0,12
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	256	0,12	130	0,06
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	266	0,12	266	0,12
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	545	0,25	550	0,25
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	746	0,34	689	0,31
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	467	0,22	423	0,19
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	103	0,05	114	0,05
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	727	0,34	791	0,35
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROU	GBP	823	0,38	885	0,40
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INCC	USD	289	0,13	203	0,09
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	160	0,07	150	0,07
GB0009223206 - ACCIONES SNLN PLCUK	GBP	917	0,42	846	0,38
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	910	0,42	833	0,37
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.734	0,80	1.636	0,73
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	878	0,41	882	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITBENCK	GBP	806	0,37	796	0,36
LR0008862868 - ACCIONES ROYALCARIBCR	USD	0	0,00	440	0,20
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	246	0,11	205	0,09
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSIPA	EUR	943	0,44	877	0,39
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	842	0,39	835	0,37
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	211	0,10	233	0,10
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	554	0,26	580	0,26
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	1.578	0,73	1.674	0,75
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.728	0,80	1.744	0,78
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	298	0,14	341	0,15
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	1.224	0,57	1.412	0,63
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	0	0,00	1.621	0,72
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	1.784	0,82	1.657	0,74
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	853	0,39	769	0,34
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	906	0,42	774	0,35
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	517	0,24	387	0,17
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.074	0,50	860	0,38
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	278	0,13	301	0,13
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	411	0,19	440	0,20
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.695	0,78	1.629	0,73
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	821	0,38	896	0,40
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	829	0,38	840	0,38
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	874	0,40	766	0,34
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	884	0,41	766	0,34
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	539	0,25	576	0,26
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	612	0,28	412	0,18
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	362	0,17	362	0,16
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	389	0,18	329	0,15
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	510	0,24	496	0,22
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	487	0,23	470	0,21
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	826	0,38	786	0,35
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	207	0,10	205	0,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	245	0,11
FR0014003T8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	838	0,39	960	0,43
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	1.750	0,81	1.695	0,76
US2473617023 - ACCIONES DELTAAIRLINE	USD	243	0,11	291	0,13
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	368	0,17	326	0,15
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	504	0,23	297	0,13
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	1.188	0,55	1.073	0,48
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	0	0,00	378	0,17
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	248	0,11	257	0,11
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	333	0,15	301	0,13
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	258	0,12	268	0,12
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	647	0,30	530	0,24
IE0001827041 - ACCIONES CRHPLC	EUR	0	0,00	954	0,43
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	407	0,19	375	0,17
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	843	0,39	728	0,33
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	869	0,40	825	0,37
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	386	0,18	431	0,19
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	810	0,37	885	0,40
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	1.663	0,77	1.705	0,76
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	1.695	0,78	1.688	0,75
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	460	0,21	529	0,24
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.269	0,59	1.334	0,60
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	847	0,39	854	0,38
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	321	0,15	251	0,11
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	890	0,41	784	0,35
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	665	0,31	760	0,34
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	0	0,00	310	0,14
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	840	0,39	864	0,39
TOTAL RV COTIZADA		60.599	28,01	59.733	26,70
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		60.599	28,01	59.733	26,70
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	6.734	3,11	6.448	2,88
TOTAL IIC		6.734	3,11	6.448	2,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		178.571	82,48	186.961	83,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		209.907	96,97	218.006	97,48

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

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2023 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 65 empleados y consejeros, por un total de 5.190.457,50 (3.871.722,83 euros en concepto de remuneración fija, 580.985,75 euros en otros conceptos y 737.748,92 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 262.003,47 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 6 altos cargos, por un total de 1.074.978,27 euros (722.254,22 euros en concepto de remuneración fija, 122.788,84 euros en otros conceptos, y 229.935,21242.786,45 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 183.226,93 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 7-empleados personal relevante, por un total de 1.021.749,87 euros (720.425,9 euros en concepto de remuneración fija, 140.172,33 euros en otros conceptos y 161.151,64 euros de remuneración variable en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 78.776,54 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores.

Contenido cualitativo:

El Consejo de Administración de MAPFRE Asset Management, S.G.I.I.C, S.A, es el órgano responsable de aprobar la Política de Remuneraciones de la sociedad. El 7 de marzo de 2022 se aprobó la versión actualmente vigente para detallar los tipos de instrumentos financieros en los que se puede abonar la retribución variable de acuerdo con la normativa vigente.

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo y se orienta a promover la rentabilidad y sostenibilidad de la misma a largo plazo, incorporando las cautelas necesarias para evitar la asunción de riesgos y la recompensa de resultados desfavorables. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2023 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de MAPFRE Asset Management:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, integración de criterios ESG en el proceso de inversión, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros. La política de remuneración de MAPFRE AM contempla los riesgos no financieros; en concreto los riesgos de sostenibilidad. Cumplimiento Normativo ha ejecutado una revisión con el propósito de indagar cómo se ha puesto en práctica este principio, a nivel de los objetivos establecidos para el cobro de la parte variable de la retribución. Se ha constado satisfactoriamente este aspecto.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas entre otros) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada entre otros).

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).