

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,32	0,63	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,41	122,48	4,41	52,59

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	6.297.156,19	6.443.485,87	4.115	4.244	EUR	0,00	0,00	500 euros a mantener	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 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	223.499	224.331	230.590	292.520
CLASE C	EUR	0	0	2.071	2.368

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	35,4921	34,8152	30,9684	35,2256
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	31,0398	35,4782

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,00	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,94	-0,74	2,70	7,06	-2,92	12,42	-12,09	14,23	15,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	25-04-2024	-1,16	25-04-2024	-2,73	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,90	07-05-2024	1,04	26-01-2024	3,00	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	7,00	6,07	7,78	7,89	8,07	13,54	8,39	7,81
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41	16,16	9,95
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87	0,23	0,18
I Sint BOL	5,96	6,40	5,50	6,36	7,63	7,01	15,20	9,59	8,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,09	7,09	7,21	7,24	7,57	7,24	7,81	6,50	4,65

(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.

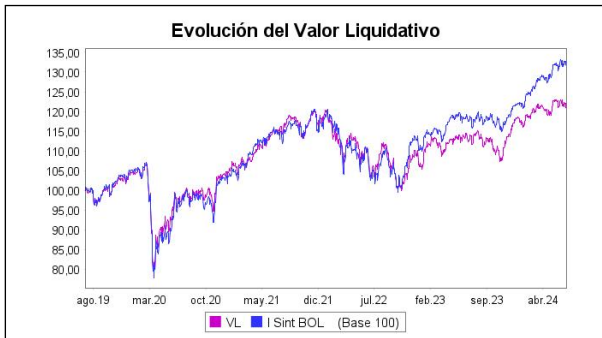
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,21	2,21	2,21	2,21

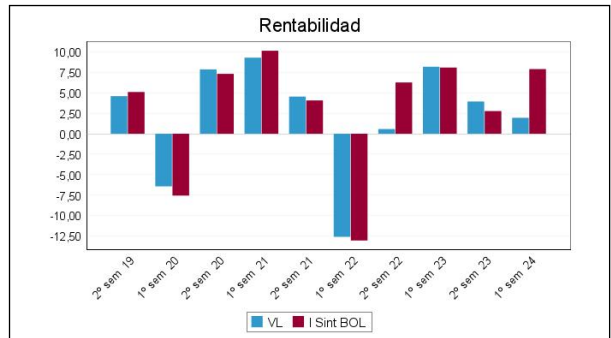
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 20 de julio de 2018 quedó modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados

apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,53	0,00	-12,51		

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	7,89	0,00	13,67		
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87		
I Sint BOL	5,96	6,40	5,50	6,36	7,63	7,01	15,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,70	6,70	7,00	7,35	7,37	7,35	8,63		

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

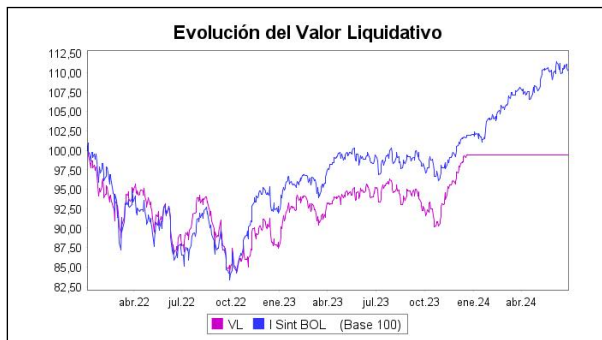
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,13	0,15	0,58	0,61	0,28	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	91.287	2.972	-0,86
Renta Fija Internacional	25.355	782	4,39
Renta Fija Mixta Euro	386.499	21.432	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	223.464	3.191	2,96
Renta Variable Mixta Euro	224.876	4.181	1,94
Renta Variable Mixta Internacional	358.218	5.154	5,90
Renta Variable Euro	22.512	1.296	6,41
Renta Variable Internacional	544.712	7.025	9,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	596.163	17.495	0,04
Garantizado de Rendimiento Variable	470.188	5.724	3,34
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	264.173	5.815	11,17
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	68.342	5.623	1,23
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.275.790	80.690	4,09

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	215.332	96,35	217.377	96,90
* Cartera interior	17.924	8,02	15.890	7,08
* Cartera exterior	196.751	88,03	200.791	89,51
* Intereses de la cartera de inversión	657	0,29	695	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.345	2,39	3.877	1,73
(+/-) RESTO	2.822	1,26	3.077	1,37
TOTAL PATRIMONIO	223.499	100,00 %	224.331	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	224.331	237.541	224.331	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,30	-9,17	-2,30	-75,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,93	3,37	1,93	-43,61
(+) Rendimientos de gestión	3,15	4,51	3,15	-31,01
+ Intereses	0,33	0,28	0,33	15,39
+ Dividendos	1,46	0,42	1,46	242,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	0,56	-0,23	-141,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,31	3,43	2,31	-33,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,80	-0,27	-0,80	187,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,09	0,08	-10,94
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-3.989,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,14	-1,23	5,91
- Comisión de gestión	-0,99	-1,00	-0,99	-1,61
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-0,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,56
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,04	-0,13	207,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	223.499	224.331	223.499	

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

3. Inversiones financieras

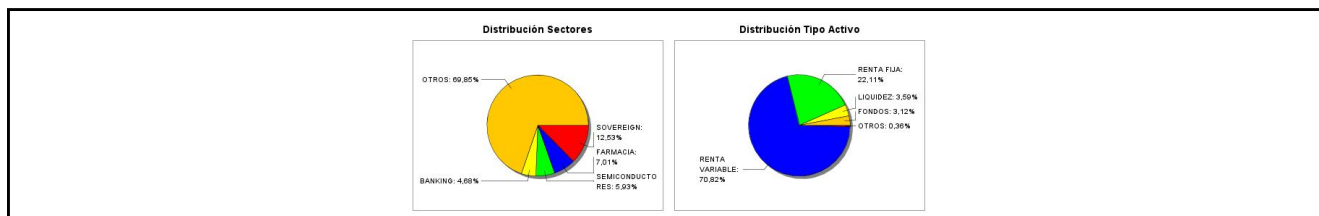
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.468	4,68	5.839	2,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	787	0,35	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	11.255	5,03	5.839	2,59
TOTAL RV COTIZADA	6.669	2,98	10.051	4,47
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	6.669	2,98	10.051	4,47
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	17.924	8,01	15.890	7,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.118	16,60	43.565	19,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.034	0,46	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	38.152	17,06	43.565	19,43
TOTAL RV COTIZADA	151.633	67,83	152.450	67,97
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	151.633	67,83	152.450	67,97
TOTAL IIC	6.966	3,12	4.777	2,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	196.751	88,01	200.791	89,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	214.675	96,02	216.682	96,59

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 REP. ITALIA 06/25	C/ Plazo	940	Inversión
RXU4 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	3.005	Inversión
Total subyacente renta fija		3945	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGU4 EURO STOXX 50 SEP24	11.035	Inversión
Total subyacente renta variable		11035	
TOTAL OBLIGACIONES		14980	

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

a) Participaciones significativas

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen: 139.902 miles de euros (60,2221% sobre patrimonio)

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 830.577,93 euros (compras) y 566.499,63 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 cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 5.455.017,03 euros (compras) y 3.350.214,13 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.

El primer semestre del año ha estado marcado por la escalada de las tensiones políticas. El incremento de la virulencia en las guerras de Oriente Medio y Ucrania, ha ocasionado un aumento de los precios de las materias primas, lo que unido a la fortaleza del mercado laboral estadounidense, ha provocado que los bancos centrales continúen con su ciclo de endurecimiento monetario. Esta circunstancia ha perjudicado a la economía de la zona euro; de hecho, el motor económico de la Eurozona, se encuentre en situación técnica de recesión. En esta tesitura y tras constatar la moderación de las tasas de inflación, el Banco Central Europeo ha reaccionado recortando los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, en su reunión de política monetaria de junio.

En este contexto caracterizado por la apreciación del dólar frente al resto de divisas, las curvas de tipos de interés germana y estadounidense siguen invertidas, aunque la pendiente entre los bonos a 10 y 2 años empieza a corregir. Por otra parte, dentro de la deuda periférica, la curva española ha continuado ampliándose, mientras que las curvas italiana y portuguesa han experimentado un movimiento de aplanamiento, donde la rentabilidad del bono a 2 años ha subido más que el del bono a 10 años.

Respecto a la renta variable, el MSCI WORLD ha subido un 19,57%, impulsado por el sector tecnológico mundial, gracias a los buenos resultados obtenidos por más del 95% de las compañías, lo que ha permitido que muchos índices asiáticos como los de Japón, India, Korea del Sur y Taiwan hayan alcanzado máximos históricos. En EEUU, el NASDAQ 100 también lo haya hecho, al ascender un 16,31%. El DOW JONES 30, el índice industrial de referencia, se ha quedado más rezagado, ascendiendo un 7,45%, lo que explica la revalorización del 13,97% del S&P 500.

Al otro lado del Atlántico, las bolsas europeas han estado penalizadas por la escalada de las tensiones políticas en Francia, lo que justifica la corrección de la bolsa francesa del -0,45%. No obstante, el EURO STOXX se ha revalorizado un 8,15% en dicho período, impulsado por los sectores cíclicos, como el bancario, turismo y de consumo, que son los que más han

brillado en este semestre. Así, el FTSE MIB, el DAX 30 y el IBEX 35 han subido un 10,12%, un 8,80% y un 8,71%, respectivamente, mientras que la bolsa londinense ha ascendido un 5,57%.

Por último, dentro de las bolsas emergentes, el MSCI EMERGING MARKETS se ha revalorizado un 6,23%, al contrario que lo que ha sucedido con las bolsas latinoamericanas, que se han visto muy lastradas por la apreciación del dólar y por la incertidumbre política en varios de los países de la región. Por su parte, el MSCI ASIA PACIFIC X JP ha descendido un -2,17%, con los inversores muy preocupados por la salud de la economía de China, que lleva varios meses dando señales de ralentización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La resiliencia de la economía norteamericana y la persistencia de tasas de inflación subyacente en niveles todavía relativamente elevados a ambos lados del Atlántico, han moderado, a lo largo del primer semestre, las expectativas de recortes de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales para este año. No obstante, en un contexto de débil crecimiento económico, el Banco central Europeo acometió en junio su primera bajada de tipos de interés en ocho años. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en 2,4 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la cartera, ha sido la renta fija privada la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto a la deuda pública.

Durante el primer semestre, en renta variable europea se redujo la inversión en sectores más defensivos para favorecer a compañías en sectores más cíclicos y con la idea de tener mayor exposición a factores de crecimiento en un entorno de bajadas en los tipos de interés y mejoras en los datos macroeconómicos.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 30 de junio fue del 68,04% frente al 63,56% al cierre del semestre anterior. Se subió el nivel de inversión del fondo en renta variable en tres ocasiones a lo largo del primer semestre.

En el primer semestre, los valores que más subieron fueron ASM International, Novo Nordisk, Prysmian, ASML Holding, Munich RE, NN Group, AstraZeneca PLC e Inditex. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Neste, Grifols, Dassault Systèmes, Reckitt Benckiser Group PLC, Cellnex, Diageo PLC, L'Oreal y Nestle.

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 BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -0,37%, situándose a la fecha del informe en 223.499 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 4.115 frente a los 4.244 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 1,94% 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 BOL como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

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

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase coincide con 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 entre deuda pública española, francesa y belga. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando bonos de emisores financieros como BBVA, Caixabank, ING o Danske bank, y corporativos como Comcast, AIB o AT&T. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro italiano y francés.

En el último semestre, se vendió la posición en Grifols para subir la posición en AstraZeneca PLC. Se vendió parte de la posición en Amundi para subir la inversión en Munich RE y se vendió el resto de la posición en Amundi para subir las posiciones en Allianz y Partners Group. Por otro lado, se vendió la posición en Reckitt Benckiser Group PLC para subir las posiciones en ASM International y en Capgemini.

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 0,15%. 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 BOLSA 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 6,54% vs 5,96% 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.

Aunque las expectativas de los inversores respecto a un primer recorte de tipos en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de septiembre se hayan elevado hasta el 80%, estimamos que la política monetaria de la Reserva Federal y del BCE ha entrado en una fase de pausa. A pesar de que las tasas de inflación se han moderado, todavía se encuentran en niveles muy elevados respecto a los objetivos de los bancos centrales lo que, añadido la incertidumbre generada en torno al incremento de los precios de las materias primas y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podría retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Los bancos centrales no van a querer anticiparse. No debemos olvidar el contexto, caracterizado por la marcada escalada del riesgo geopolítico.

Todas estas razones aconsejan durante los próximos meses, diversificar bien las carteras, tanto geográficamente como por clases de activo.

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	%
ES0000012N35 - BONO TESORO 3,45 2034-10-31	EUR	7.407	3,31	0	0,00
ES0000012L29 - BONO TESORO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	512	0,23
ES0000012L78 - BONO TESORO 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	1.352	0,60
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	0	0,00	515	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.407	3,31	2.379	1,06
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	1.597	0,71	1.599	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.597	0,71	1.599	0,71
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	302	0,13
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	274	0,12	276	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		274	0,12	578	0,25
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	195	0,09	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	599	0,27	589	0,26
ES0313040075 - OBLIGACION MARCHE 3,01 2025-11-17	EUR	396	0,18	395	0,18
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	299	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.191	0,54	1.283	0,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.468	4,68	5.839	2,59
ES0513689G12 - PAGARE BANKINTER 3,80 2024-10-23	EUR	296	0,13	0	0,00
ES0578430PA9 - PAGARE TELEFONICAS 3,82 2024-10-11	EUR	490	0,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		787	0,35	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		11.255	5,03	5.839	2,59
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.364	1,50	3.305	1,47
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	3.484	1,55
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	3.305	1,48	3.262	1,45
TOTAL RV COTIZADA		6.669	2,98	10.051	4,47
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		6.669	2,98	10.051	4,47
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		17.924	8,01	15.890	7,06
BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22	EUR	3.081	1,38	0	0,00
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	0	0,00	43	0,02
AT000A2WSCB - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	260	0,12	269	0,12
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	273	0,12	284	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	3.646	1,63	7.381	3,29
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.532	0,68
FR0013516549 - BONO FRANCIA 1,31 2030-11-25	EUR	0	0,00	2.136	0,95
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 2,99 2032-05-25	EUR	0	0,00	3.046	1,36
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	1.501	0,67	1.537	0,69
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	2.342	1,05	2.348	1,05
FR0012517027 - BONO FRANCIA 0,50 2025-05-25	EUR	0	0,00	70	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.102	4,97	18.646	8,32
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	908	0,41	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	609	0,27	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,57 2025-06-13	EUR	87	0,04	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	388	0,17	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	349	0,16	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,55 2025-05-14	EUR	329	0,15	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,60 2025-05-14	EUR	580	0,26	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	338	0,15	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,57 2025-05-14	EUR	338	0,15	0	0,00
IT0005592370 - ACTIVOS ITALIA 3,85 2025-04-14	EUR	619	0,28	0	0,00
IT0005582868 - ACTIVOS ITALIA 3,64 2025-02-14	EUR	677	0,30	0	0,00
IT0005582868 - ACTIVOS ITALIA 3,66 2025-02-14	EUR	2.224	1,00	0	0,00
IT0005580003 - ACTIVOS ITALIA 3,59 2025-01-14	EUR	387	0,17	0	0,00
FR0128071067 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-10-30	EUR	0	0,00	218	0,10
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,74 2024-10-02	EUR	0	0,00	873	0,39
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,72 2024-10-02	EUR	0	0,00	1.260	0,56
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,74 2024-10-02	EUR	0	0,00	204	0,09
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,78 2024-10-02	EUR	0	0,00	499	0,22
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,88 2024-09-04	EUR	0	0,00	679	0,30
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,90 2024-09-04	EUR	0	0,00	436	0,19
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,84 2024-09-04	EUR	0	0,00	436	0,19
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,85 2024-09-04	EUR	0	0,00	580	0,26
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,86 2024-09-04	EUR	0	0,00	1.741	0,78
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	90	0,04	89	0,04
FR0012517027 - BONO FRANCIA 0,50 2025-05-25	EUR	71	0,03	0	0,00
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	0	0,00	1.600	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.994	3,58	8.614	3,83
FR0013383346 - CEDULAS BPCE SFH 0,75 2026-11-27	EUR	188	0,08	0	0,00
XS2531929094 - CEDULAS DANSKEMORTGA 2,13 2025-09-16	EUR	442	0,20	0	0,00
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	298	0,13	0	0,00
XS1614416193 - BONO BNPPARIS 1,50 2025-11-17	EUR	289	0,13	0	0,00
XS2549702475 - CEDULAS TORONTODOMBA 3,25 2026-04-27	EUR	318	0,14	0	0,00
XS2465609191 - CEDULAS BMONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	190	0,09	0	0,00
XS2385397901 - BONO COMCAST 3,27 2026-09-14	EUR	91	0,04	0	0,00
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	97	0,04	98	0,04
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	299	0,13	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	96	0,04
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	0	0,00	202	0,09
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	199	0,09	200	0,09
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	292	0,13	292	0,13
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	487	0,22	486	0,22
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	0	0,00	194	0,09
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	0	0,00	195	0,09
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	383	0,17
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKEN 0,13 2026-11-03	EUR	277	0,12	276	0,12
XS2441296923 - BONO SANTCONSANK 0,50 2025-08-11	EUR	288	0,13	284	0,13
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	0	0,00	200	0,09
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	297	0,13
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	209	0,09
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	0	0,00	197	0,09
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	0	0,00	633	0,28
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	0	0,00	193	0,09
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	289	0,13
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	584	0,26
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	305	0,14	304	0,14
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	0	0,00	92	0,04
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	273	0,12	275	0,12
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE 2,20 2025-07-24	EUR	309	0,14	300	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.644	2,07	6.277	2,80
XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28	EUR	417	0,19	0	0,00
XS1748479919 - CEDULAS ABB NATBANPLC 0,50 2025-01-10	EUR	590	0,26	0	0,00
XS0525602339 - BONO RABOBANUTREC 4,13 2025-07-14	EUR	201	0,09	0	0,00
FR0013259413 - CEDULAS SOGGENSFH 0,50 2025-06-02	EUR	194	0,09	0	0,00
FR0013505096 - CEDULAS BPCE SFH 0,13 2025-03-31	EUR	292	0,13	0	0,00
XS1839888754 - CEDULAS BOLIGKREDDIT 0,63 2025-06-19	EUR	486	0,22	0	0,00
XS2613658470 - BONO ABNAMRONVAMS 3,75 2025-04-20	EUR	300	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19	EUR	298	0,13	0	0,00
FR0013383585 - CEDULAS SOGGENSFH 0,50 2025-01-30	EUR	291	0,13	0	0,00
XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	200	0,09	0	0,00
XS2080767010 - BONO AIBGROUPPLC 1,88 2024-11-19	EUR	195	0,09	0	0,00
XS1689540935 - BONO JINGGROEPNV 1,63 2024-09-26	EUR	196	0,09	0	0,00
XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05	EUR	194	0,09	194	0,09
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	43	0,02	0	0,00
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17	EUR	379	0,17	381	0,17
FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	291	0,13	292	0,13
XS2563348361 - BONO LEASYS 4,38 2024-12-07	EUR	300	0,13	301	0,13
XS2014287937 - BONO SCHI 2024-06-19	EUR	0	0,00	193	0,09
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	288	0,13	288	0,13
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	288	0,13	288	0,13
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	95	0,04	0	0,00
FR0013505518 - BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25	EUR	192	0,09	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	290	0,13	289	0,13
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOTI 3,05 2024-10-31	EUR	599	0,27	598	0,27
XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31	EUR	195	0,09	0	0,00
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	392	0,18	389	0,17
XS2466172280 - BONO DAIMTRINF 1,25 2025-04-06	EUR	196	0,09	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	296	0,13	294	0,13
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	0	0,00	199	0,09
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	388	0,17	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	493	0,22
XS1985806600 - BONO TORONTO 0,38 2024-04-25	EUR	0	0,00	498	0,22
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	491	0,22	483	0,22
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	203	0,09	0	0,00
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	298	0,13	0	0,00
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	210	0,09	0	0,00
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	200	0,09	0	0,00
XS2436160779 - BONO SCHI 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	299	0,13
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	643	0,29	0	0,00
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	99	0,04	97	0,04
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	698	0,31	685	0,31
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	0	0,00	297	0,13
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	196	0,09	0	0,00
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,03 2024-11-12	EUR	345	0,15	339	0,15
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	0	0,00	392	0,17
FR0013482817 - BONO LVMH 0,08 2024-02-11	EUR	0	0,00	599	0,27
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	399	0,18
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	290	0,13	0	0,00
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	516	0,23
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	0	0,00	198	0,09
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,76 2026-03-19	EUR	307	0,14	306	0,14
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	590	0,26	0	0,00
XS2387929834 - BONO BOAM 4,60 2026-09-22	EUR	717	0,32	718	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.378	5,98	10.028	4,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.118	16,60	43.565	19,43
BE6350328298 - PAGARE SUMITOMO MITSUI BANK 4,00 2024-08-02	EUR	495	0,22	0	0,00
FR0128345107 - PAGARE SOCIETE 3,71 2024-10-31	EUR	539	0,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.034	0,46	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		38.152	17,06	43.565	19,43
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	6.431	2,88	5.939	2,65
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	6.395	2,86	3.141	1,40
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	2.452	1,10	3.006	1,34
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	2.939	1,32	3.130	1,40
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	6.939	3,10	3.008	1,34
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	3.138	1,40	3.441	1,53
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	3.184	1,42	3.157	1,41
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	2.630	1,18	3.166	1,41
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPLCUK	GBP	2.947	1,32	3.136	1,40
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	2.980	1,33	3.109	1,39
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	6.794	3,04	6.257	2,79
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	3.246	1,45	3.090	1,38
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITBENCK	GBP	0	0,00	3.065	1,37
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANS PA	EUR	3.279	1,47	3.398	1,51
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	4.165	1,86	3.104	1,38
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	5.993	2,68	6.041	2,69
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	6.138	2,75	6.561	2,92
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	6.731	3,01	4.991	2,22
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	6.601	2,95	6.947	3,10
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	2.945	1,32	3.117	1,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	2.885	1,29	3.136	1,40
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	6.371	2,85	6.440	2,87
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	3.539	1,58	3.595	1,60
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.172	1,42	3.149	1,40
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	3.507	1,57	3.436	1,53
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	2.728	1,22	3.163	1,41
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	3.206	1,43	3.299	1,47
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	6.096	2,73	6.147	2,74
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	4.964	2,22	4.772	2,13
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	3.200	1,43	3.287	1,47
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	2.898	1,30	3.381	1,51
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	0	0,00	6.365	2,84
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	6.531	2,92	6.921	3,09
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	6.299	2,82	4.819	2,15
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	2.944	1,32	3.178	1,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.674	2,09	3.340	1,49
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	2.688	1,20	3.216	1,43
TOTAL RV COTIZADA		151.633	67,83	152.450	67,97
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		151.633	67,83	152.450	67,97
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	4.940	2,21	4.777	2,13
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORD1LDECBFU	EUR	2.026	0,91	0	0,00
TOTAL IIC		6.966	3,12	4.777	2,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		196.751	88,01	200.791	89,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		214.675	96,02	216.682	96,59

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).