

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 726

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: 23/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte en renta fija pública y privada emitida/negociada en países de la OCDE. con calidad crediticia mediana (al menos BBB-), pudiendo invertir hasta un 15% en activos con un rating inferior a BBB-. La duración de la cartera no está predeterminada.

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	1,34	0,61	1,34	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,61	112,53	3,61	48,59

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	7.869.165,14	7.296.146,35	3.005	2.958	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	49.092,89	49.385,60	5	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	95.262	89.090	91.931	98.398
CLASE C	EUR	607	613	542	5

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	12,1057	12,2105	11,6732	12,5096
CLASE C	EUR	12,3623	12,4173	11,7715	12,5112

(*)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		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,86	-0,52	-0,34	5,10	-1,23	4,60	-6,69		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-04-2024	-0,51	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	15-05-2024	0,62	15-05-2024		

(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	3,75	4,16	3,32	4,35	4,76	4,46	2,58		
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		
Ind RLG	3,54	3,83	3,25	2,25	2,50	2,88	7,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,46	2,46	2,43	2,39	2,24	2,39	2,15		

(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.

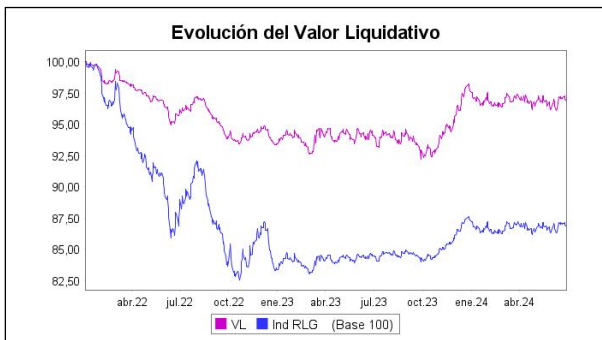
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,63	0,31	0,32	0,32	0,32	1,26	1,26	1,26	1,26

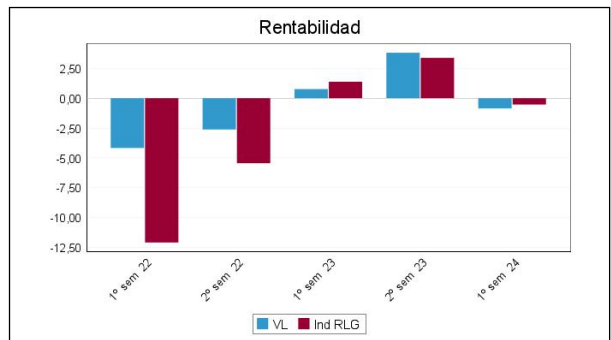
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,44	-0,31	-0,13	5,33	-1,02	5,49	-5,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-04-2024	-0,51	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	15-05-2024	0,62	15-05-2024		

(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	3,75	4,16	3,32	4,35	4,76	4,46	2,58		
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		
Ind RLG	3,54	3,83	3,25	2,25	2,50	2,88	7,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,48	2,56	2,28	2,56	2,31		

(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.

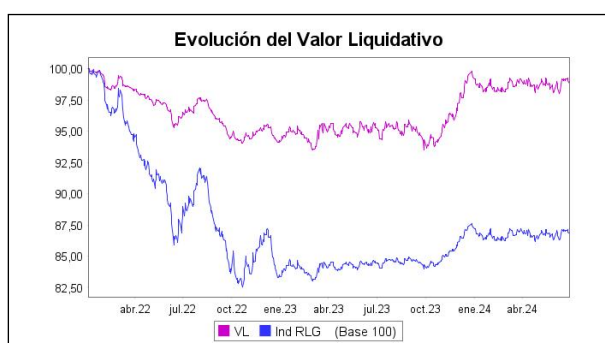
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,10	0,11	0,11	0,11	0,42	0,42	0,00	

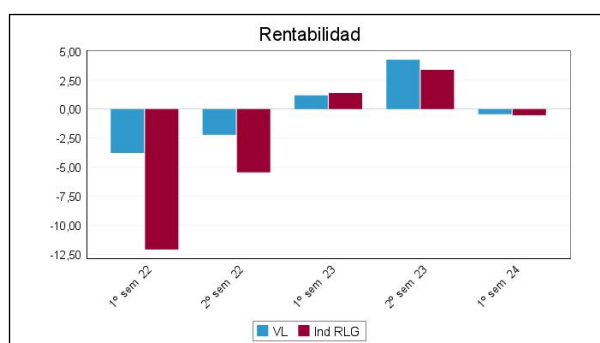
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	92.998	97,01	87.543	97,59
* Cartera interior	19.334	20,17	20.634	23,00
* Cartera exterior	72.721	75,85	65.897	73,46
* Intereses de la cartera de inversión	943	0,98	1.011	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.826	2,95	2.274	2,54
(+/-) RESTO	45	0,05	-114	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	95.869	100,00 %	89.703	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)	89.703	92.303	89.703	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,61	-6,60	7,61	-218,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,86	3,67	-0,86	-123,96
(+) Rendimientos de gestión	-0,23	4,32	-0,23	-105,46
+ Intereses	1,12	0,97	1,12	18,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,56	3,37	-1,56	-147,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	-0,03	0,01	-120,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,05	0,05	-203,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,07	0,15	132,51
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-4.257.850,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,65	-0,63	-0,65
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	1,21
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	1,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-87,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95.869	89.703	95.869	

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

3. Inversiones financieras

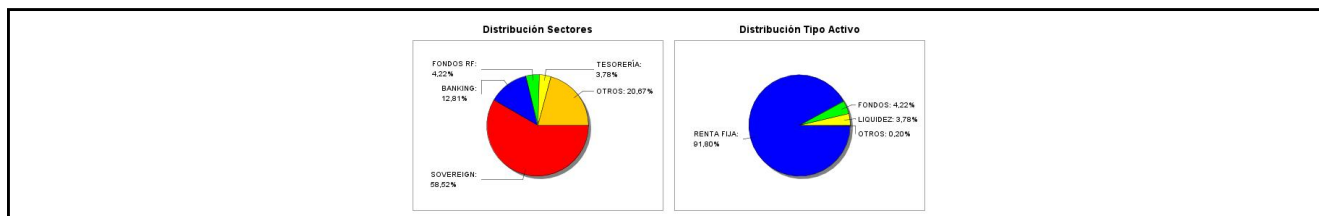
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.759	18,52	20.634	23,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.575	1,65	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	19.334	20,17	20.634	23,01
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.334	20,17	20.634	23,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.166	69,00	63.917	71,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.507	2,62	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	68.673	71,62	63.917	71,29
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	4.046	4,22	1.980	2,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	72.719	75,84	65.897	73,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	92.053	96,01	86.531	96,51

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
Sin nombre	Swaps SWAP CALY0RLG-I01	1.376	Inversión
Total otros subyacentes		1376	
TOTAL DERECHOS		1376	
LETRA REP. ITALIA 06/25	C/ Plazo	115	Inversión
LETRA REP. ITALIA 06/25	C/ Plazo	1.000	Inversión
RXU4 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	8.770	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DUU4 SOBRE EURO-SCHATZ 2 AÑOS	C/ Fut. DUU4 SOBRE BONO ALEMAN 2 AÑOS VTO SET24	3.581	Inversión
Total subyacente renta fija		13466	
Sin nombre	Swaps SWAP CALY0RLG-F01	1.100	Inversión
Total otros subyacentes		1100	
TOTAL OBLIGACIONES		14566	

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 40.605 miles de euros (41,4381% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 7.821 miles de euros (7,9817% sobre patrimonio)

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 7.038.485,58 euros (compras) y 6.180.372,60 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 0,42% 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.

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 exposición de la cartera del Fondo al riesgo de tipo de interés se sitúa en 5,1 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la renta fija privada la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto a la deuda pública.

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza(n) en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

Desde el 1 de enero de 2024, las ponderaciones de los índices de renta fija que integran el índice de referencia del fondo quedan modificadas de la siguiente manera:

BofA Euro Treasury Bill (EGB0) de 55% a 22%

ICE BofA Euro Broad Market Index (EMU0) de 45% a 78%

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

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 6,93%, situándose a la fecha del informe en 95.262 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 3.005 frente a los 2.958 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del -0,86% tras haber soportado unos gastos totales del 0,63%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia Ind RLG como consecuencia de como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -1,03%, situándose a la fecha del informe en 607 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 5 frente a los 6 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del -0,44% tras haber soportado unos gastos totales del 0,21%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia Ind RLG como consecuencia de como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

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

La rentabilidad de las clases 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 .

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 a medio y largo plazo. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando bonos de emisores como Galp, Amadeus, AT&T, o Bayer. Asimismo, se han adquirido cédulas hipotecarias de bancos como Swedbank, Santander o BPCE. También se han adquirido pagarés de

Iberdrola y Société Générale. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro italianas y francesas.

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 2,33%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 2,57% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 3,75% vs 3,54% 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.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,30%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que parte de la cartera, puede tener exposición a la renta variable.

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	8.852	9,23	0	0,00
ES0000012F43 - BONO TESORO 0,60 2029-10-31	EUR	1.731	1,81	0	0,00
ES0000012L78 - BONO TESORO 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	4.881	5,44
ES0000012L60 - BONO TESORO 3,90 2039-07-30	EUR	4.084	4,26	4.246	4,73
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	0	0,00	730	0,81
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	0	0,00	4.761	5,31
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	23	0,02	23	0,03
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	507	0,53	512	0,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.197	15,85	15.154	16,89
ES0L02409065 - LETRA TESORO 3,67 2024-09-06	EUR	0	0,00	652	0,73
ES0L02407051 - LETRA TESORO 3,91 2024-07-05	EUR	0	0,00	1.041	1,16
ES0000012H33 - BONO TESORO 0,46 2024-05-31	EUR	0	0,00	1.020	1,14
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	700	0,73	692	0,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		700	0,73	3.407	3,80
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	503	0,56
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	183	0,19	184	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		183	0,19	687	0,77
ES0244251015 - OBLIGACION BERCAJABANC 2,75 2025-07-23	EUR	682	0,71	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXA 0,50 2024-09-25	EUR	600	0,63	589	0,66
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 3,01 2025-11-17	EUR	396	0,41	395	0,44
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	402	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.678	1,75	1.386	1,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.759	18,52	20.634	23,01
ES0505047896 - PAGARE BARCELO CORP 4,60 2024-09-16	EUR	197	0,21	0	0,00
ES0513689G12 - PAGARE BANKINTER 3,80 2024-10-23	EUR	692	0,72	0	0,00
ES0578430PA9 - PAGARE TELEFONICAS 3,82 2024-10-11	EUR	687	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.575	1,65	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		19.334	20,17	20.634	23,01
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.334	20,17	20.634	23,01
US91282CBH34 - BONO TESOROAMERI 0,38 2026-01-31	USD	2.578	2,69	0	0,00
BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22	EUR	10.237	10,68	0	0,00
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	0	0,00	62	0,07
IT0005415416 - BONO ITALIA 0,65 2026-05-15	EUR	1.282	1,34	0	0,00
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	512	0,53	529	0,59
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	537	0,56	558	0,62
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	12.055	12,57	24.436	27,24
DE000A30VUG3 - BONO KREFUEWIE 2,50 2025-11-19	EUR	0	0,00	899	1,00
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.868	2,08
FR0013516549 - BONO FRANCIA 0,04 2030-11-25	EUR	0	0,00	2.654	2,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 0,57 2032-05-25	EUR	0	0,00	502	0,56
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,09 2029-11-25	EUR	0	0,00	1.718	1,92
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	3.587	3,74	2.370	2,64
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	0	0,00	287	0,32
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	1.969	2,05	1.972	2,20
FR0014001GV5 - BONO CAISSE FINAN 0,01 2031-03-18	EUR	0	0,00	579	0,65
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	4.093	4,27	2.839	3,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.852	38,43	41.274	46,02
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,51 2025-06-13	EUR	193	0,20	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,53 2025-06-13	EUR	208	0,22	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	483	0,50	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	348	0,36	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,55 2025-06-13	EUR	894	0,93	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	189	0,20	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,61 2025-05-14	EUR	218	0,23	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	77	0,08	0	0,00
IT0005359846 - BONO ITALIA 5,83 2025-01-15	EUR	739	0,77	0	0,00
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,74 2024-10-02	EUR	0	0,00	1.154	1,29
FR0127921080 - ACTIVOS FRANCIA 3,87 2024-06-12	EUR	0	0,00	122	0,14
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,79 2024-04-17	EUR	0	0,00	198	0,22
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	137	0,14	331	0,37
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	0	0,00	764	0,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.487	3,63	2.569	2,87
XS1721423462 - BONO VODAFONE 1,13 2025-11-20	EUR	480	0,50	0	0,00
FR0013383346 - CEDULAS BPCE SFH 0,75 2026-11-27	EUR	282	0,29	0	0,00
XS2531438351 - BONO JOHN DEERE B 2,50 2026-09-14	EUR	411	0,43	0	0,00
XS2788614498 - BONO AMADEUS 3,50 2029-03-21	EUR	398	0,42	0	0,00
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	446	0,47	0	0,00
PTGALCOM0013 - BONO GALPENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	772	0,81	0	0,00
XS2430951744 - CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	820	0,86	0	0,00
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	195	0,20	195	0,22
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	499	0,52	0	0,00
DE000A3LGLG0 - BONO DAIMLERINTLF 3,40 2025-04-13	EUR	0	0,00	499	0,56
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	96	0,11
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	0	0,00	303	0,34
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	299	0,31	300	0,33
DE000A30VUG3 - BONO KREFUEWIE 2,50 2025-11-19	EUR	125	0,13	0	0,00
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	786	0,82	789	0,88
DK0030467105 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2026-01-13	EUR	365	0,38	364	0,41
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	195	0,20	195	0,22
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	0	0,00	486	0,54
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	0	0,00	194	0,22
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	0	0,00	195	0,22
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	383	0,43
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03	EUR	278	0,29	276	0,31
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	0	0,00	189	0,21
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	0	0,00	199	0,22
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	601	0,67
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	310	0,35
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	0	0,00	295	0,33
XS1996441066 - BONO RENTOKILIFLPC 0,88 2026-05-30	EUR	286	0,30	284	0,32
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	0	0,00	287	0,32
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	193	0,22
XS2436807866 - BONO P3GROUPSARL 0,88 2026-01-26	EUR	571	0,60	560	0,62
FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12	EUR	494	0,52	490	0,55
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	587	0,65
XS2239553048 - BONO DAVIDECAMPAR 1,25 2027-10-06	EUR	372	0,39	369	0,41
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	304	0,32	303	0,34
FR0014001GV5 - BONO CAISSE FINAN 0,01 2031-03-18	EUR	571	0,60	0	0,00
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	0	0,00	193	0,22
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	399	0,42	401	0,45
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-07-24	EUR	410	0,43	398	0,44
XS1579039006 - OBLIGACION BBVA 3,93 2027-03-16	EUR	1.319	1,38	1.314	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.077	11,59	11.250	12,58
XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28	EUR	281	0,29	0	0,00
XS1748479919 - CEDULAS ABBNTANBANPLC 0,50 2025-01-10	EUR	393	0,41	0	0,00
XS1767930586 - BONO FORD MOTOR 1,36 2025-02-07	EUR	924	0,96	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA 4,57 2027-04-16	EUR	761	0,79	0	0,00
XS1222590488 - BONO ELECTROPORFIN 2,00 2025-04-22	EUR	741	0,77	0	0,00
XS2281342878 - BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	581	0,61	0	0,00
FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19	EUR	497	0,52	0	0,00
FR0013383585 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-01-30	EUR	388	0,41	0	0,00
XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	300	0,31	0	0,00
XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05	EUR	292	0,30	292	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	62	0,06	0	0,00
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17	EUR	284	0,30	286	0,32
FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	388	0,41	389	0,43
XS2563348361 - BONO LEASYS 4,38 2024-12-07	EUR	401	0,42	401	0,45
DE000A3LGLG0 - BONO DAIMLER 3,40 2025-04-13	EUR	497	0,52	0	0,00
XS2014287937 - BONO SCH 2024-06-19	EUR	0	0,00	97	0,11
XS2004880832 - BONO MIZUHO 2024-06-10	EUR	0	0,00	194	0,22
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	96	0,10	96	0,11
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	96	0,10	96	0,11
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	95	0,10	0	0,00
FR0013505518 - BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25	EUR	289	0,30	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	387	0,40	386	0,43
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	400	0,42	399	0,44
XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31	EUR	195	0,20	0	0,00
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	491	0,51	486	0,54
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	196	0,20	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	99	0,10	98	0,11
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	0	0,00	299	0,33
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	388	0,40	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	496	0,55
XS1985806600 - BONO TORONTO 0,38 2024-04-25	EUR	0	0,00	199	0,22
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	394	0,41	387	0,43
XS1198117670 - BONO SCA 0,13 2025-03-05	EUR	202	0,21	0	0,00
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	605	0,63	0	0,00
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	314	0,33	0	0,00
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	299	0,31	0	0,00
XS2436160779 - BONO SCH 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	299	0,33
XS2241090088 - BONO REPSOL 0,13 2024-10-05	EUR	99	0,10	98	0,11
XS2031862076 - BONO RBC 0,13 2024-07-23	EUR	500	0,52	490	0,55
XS1956955980 - BONO RABOBANUTREC 0,63 2024-02-27	EUR	0	0,00	201	0,22
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	0	0,00	395	0,44
FI4000261201 - BONO NESTEOYJ 2024-06-07	EUR	0	0,00	407	0,45
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 1,62 2024-11-12	EUR	416	0,43	412	0,46
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	291	0,30	0	0,00
FR0013482817 - BONO LVMH 0,14 2024-02-11	EUR	0	0,00	300	0,33
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	299	0,33
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	194	0,20	0	0,00
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,03 2024-03-10	EUR	0	0,00	199	0,22
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,76 2026-03-19	EUR	409	0,43	407	0,45
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	594	0,62	0	0,00
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	196	0,20	0	0,00
XS2387929834 - BONO BOAM 4,60 2026-09-22	EUR	716	0,75	717	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.751	15,35	8.824	9,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.166	69,00	63.917	71,29
FR0128663574 - PAGARE CREDITAGRICO 3,83 2024-09-20	EUR	792	0,83	0	0,00
XS2835770152 - PAGARE IBERDROLAINT 3,87 2024-09-30	EUR	888	0,93	0	0,00
FR0128345107 - PAGARE SOCIETE 3,71 2024-10-31	EUR	826	0,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.507	2,62	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		68.673	71,62	63.917	71,29
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGONEUROABS	EUR	4.046	4,22	1.980	2,21
TOTAL IIC		4.046	4,22	1.980	2,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		72.719	75,84	65.897	73,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		92.053	96,01	86.531	96,51

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).