

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 187

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L**Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+

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: 5 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La inversión del fondo 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. No se invertirá en emisores/mercados de países emergentes. La exposición no mantenida en renta variable se invertirá en renta fija pública o privada emitida y negociada en la OCDE en euros

Operativa en instrumentos derivados

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,22	0,58	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,80	-0,69	-0,68	-0,39

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	7.505.553,4 5	7.771.120,5 8	4.549	4.608	EUR	0,00	0,00	La inversión mínima inicial y a mantener exigida es de 500 euros (excepto los partícipes con esa condición el 20.07.2018)	NO
CLASE C	66.732,81	66.732,81	1	1	EUR	0,00	0,00	La inversión mínima inicial y a mantener exigida es de 500 euros (excepto los partícipes con esa condición el 20.07.2018)	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	222.735	292.520	277.755	300.473
CLASE C	EUR	2.019	2.368	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	29,6760	35,2256	30,8382	30,5574
CLASE C	EUR	30,2476	35,4782	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,50		0,50	1,50		1,50	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE C		0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,05	0,15	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,75	-3,62	-7,38	-5,60	5,03	14,22	0,91	15,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	22-09-2022	-2,72	24-01-2022	-7,73	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,50	02-09-2022	3,00	09-03-2022	5,94	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,62	12,29	12,84	15,67	9,74	8,39	19,43	7,81	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57	9,95	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45	0,18	
I Sint BOL	16,18	13,01	15,14	19,91	11,80	9,63	20,84	8,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78	5,50	5,58	10,27	10,27	11,41	4,65	

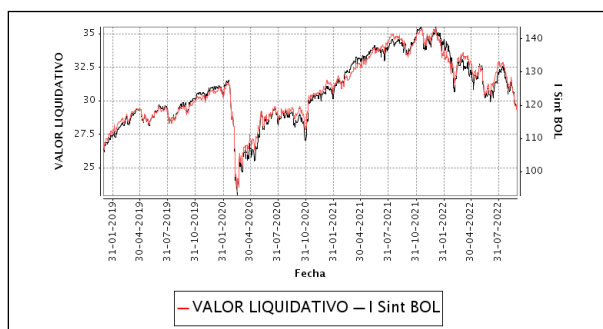
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

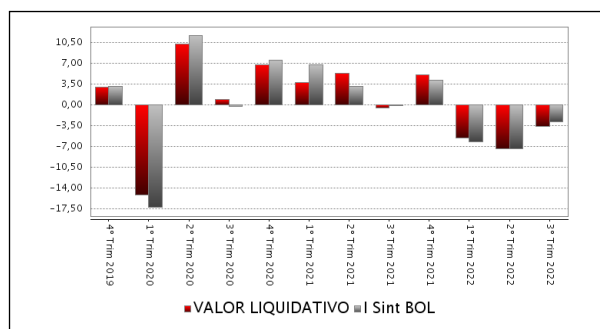
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,55	0,54	0,54	0,55	2,21	2,21	2,21	2,46

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,74	-3,24	-7,01	-5,23	5,46	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	22-09-2022	-2,72	24-01-2022	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	1,51	02-09-2022	3,00	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,62	12,29	12,84	15,67	9,74	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	0,00	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,00	0,00	0,00	
I Sint BOL	16,18	13,01	15,14	19,91	11,80	0,00	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78	5,50	5,58	10,27	0,00	0,00	0,00	

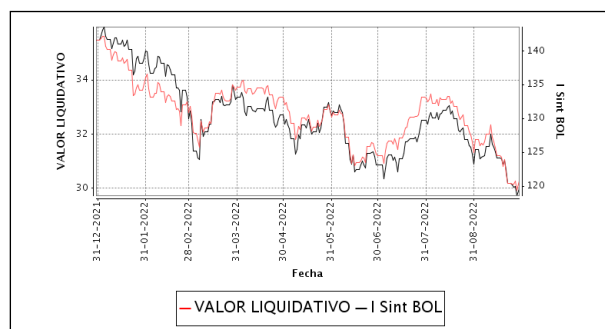
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

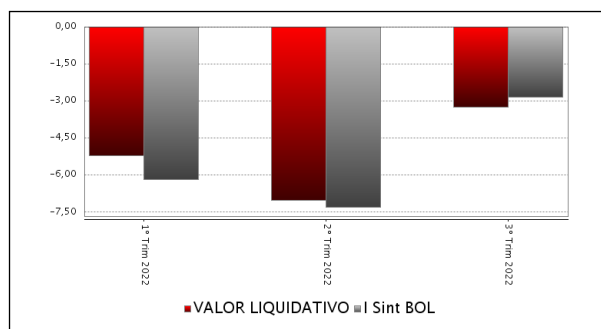
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,28	0,00	0,00	0,00

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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.

El 21 de julio de 2021, el fondo emitió la

C L A S E C d e p a r t i c i p a c i o n e s .

"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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	93.722	3.303	-2,02
Renta Fija Internacional	36.982	1.027	5,39
Renta Fija Mixta Euro	472.831	24.700	-1,67
Renta Fija Mixta Internacional	247.570	3.319	-0,42
Renta Variable Mixta Euro	246.216	4.580	-3,62
Renta Variable Mixta Internacional	354.211	4.875	-0,68
Renta Variable Euro	23.716	1.560	-10,71
Renta Variable Internacional	546.716	5.818	-2,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.294	2.076	-0,58
Garantizado de Rendimiento Variable	174.170	822	-3,20
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	299.856	6.041	0,36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.739	6.091	-0,44
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.616.023	64.212	-1,59

*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	218.463	97,20	233.637	96,79
* Cartera interior	26.454	11,77	31.751	13,15
* Cartera exterior	191.681	85,29	201.756	83,58
* Intereses de la cartera de inversión	328	0,15	130	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.359	1,49	4.819	2,00
(+/-) RESTO	2.931	1,30	2.927	1,21
TOTAL PATRIMONIO	224.753	100,00 %	241.383	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)	241.383	267.733	294.887	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,21	-2,69	-18,84	-19,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,55	-7,57	-33,27	53,10
(+) Rendimientos de gestión	-2,99	-2,99	-29,84	56,85
+ Intereses	0,10	0,10	0,38	0,00
+ Dividendos	0,26	1,29	3,66	-79,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	-0,67	-2,95	16,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,93	-7,96	-31,43	63,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,62	1,69	-70,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,30	-1,15	86,67
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,04	100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,64	-3,43	12,50
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-2,87	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,29	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,27	88,89
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,01	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	224.753	241.383	224.753	

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

3. Inversiones financieras

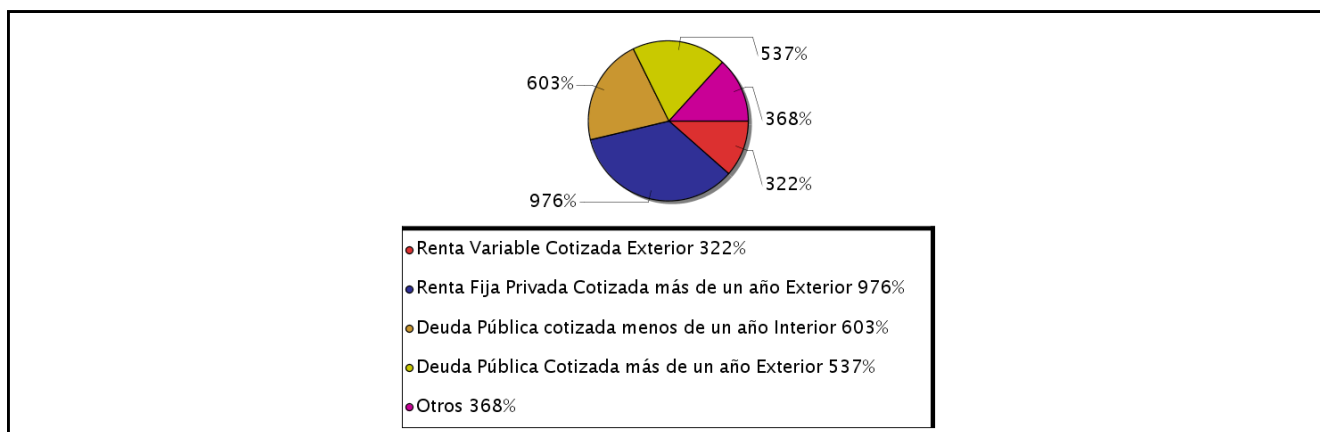
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.325	7,71	21.521	8,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA	17.325	7,71	21.721	9,01
TOTAL RV COTIZADA	9.128	4,06	10.029	4,16
TOTAL RENTA VARIABLE	9.128	4,06	10.029	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.453	11,77	31.750	13,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.874	17,68	42.709	17,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	400	0,18	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA	40.274	17,86	42.909	17,79
TOTAL RV COTIZADA	147.797	65,75	155.142	64,23
TOTAL RENTA VARIABLE	147.797	65,75	155.142	64,23
TOTAL IIC	3.613	1,61	3.704	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	191.684	85,22	201.755	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.137	96,99	233.505	96,72

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
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22	FUTUROS VENDIDOS	10.256	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		10256	
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22	FUTUROS VENDIDOS	733	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		733	
TOTAL OBLIGACIONES		10989	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

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

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:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen 2.019 miles de euros (0,88% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 139.990 miles de euros (61,12% sobre patrimonio)

<Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.

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 91.713,58 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

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 0,40% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

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 sobre la situación de los mercados.

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.

Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.

Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estanflación.

La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.

Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRs de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRs del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

La renta variable internacional también se ha visto muy perjudicada por esos temores a una nueva recesión mundial. De hecho, el MSCI WORLD ha retrocedido un -5,93%, lastrado por el comportamiento de las bolsas emergentes debido, en buena parte, a la apreciación del dólar frente al resto de divisas y al proceso de endurecimiento monetario de la mayoría de los bancos centrales de la región. El MSCI EMERGING MARKETS ha caído un -12,56%, penalizado por la evolución de las bolsas asiáticas, donde el índice global MSCI ASIA PACIFIC X JP, se ha desplomado un -16,79%, mientras que el MSCI LATAM ha conseguido cerrar en plano, con un ascenso del 0,81%.

Dentro de las bolsas desarrolladas, el Standard and Poors 500 ha descendido un -4,47%, dentro del cual el índice

tecnológico (NASDAQ 100) ha retrocedido un -3,27% y el índice industrial (DOW JONES) ha descendido un -6,19%. Al otro lado del Atlántico, el EURO STOXX 50 ha retrocedido un -3,48%, más penalizado por las bolsas periféricas, entre las cuales el IBEX 35 y el FTSE MIB han cerrado con un descenso del -9,19% y del -2,78%, presionadas por la caída del consumo y la inestabilidad política en Italia.

Adicionalmente, entre las bolsas core, el DAX 30 y el CAC 40 han caído un -4,86% y un -2,07%, mientras que el FTSE 100 ha cerrado con un recorte del -3,7% perjudicado por las dudas políticas en el país.

Por último, en el mercado de materias primas, el oro ha retrocedido un -6,92%, al igual que lo ha hecho el barril de petróleo Brent, que se ha desplomado un -28,22%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al finalizar el semestre, la duración de la cartera Fondo se sitúa en 1,7 años. Por otra parte, se ha incrementado la exposición a deuda corporativa de elevada calidad crediticia y se ha seguido favoreciendo la incorporación de activos con alta liquidez. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionado negativamente, ha sido precisamente la renta fija privada el activo con mejor comportamiento relativo.

En renta variable europea se mantuvo la cautela en compañías más cíclicas para favorecer a los sectores más defensivos y con la idea de tener mayor protección en el entorno actual de subidas en los tipos de interés y mayor volatilidad en los mercados de renta variable.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 30 de septiembre fue del 66,87% frente al 65,01% al cierre del primer semestre, es decir, se subió respecto al cierre del trimestre anterior.

Los valores que más aportaron fueron Neste, Diageo, LVMH, Roche, Prysmian, Munich RE, Atlas Copco y Unilever. Por el otro lado, los títulos que más restaron fueron Grifols, Amundi, GlaxoSmithKline, National Grid, Cellnex, Intertek, NN Group y Allianz.

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.

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -6,92%, situándose a la fecha del informe en 222.735 miles de euros. El número de partícipes en esta clase asciende a 4.549 frente a los 4.608 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -3,62 % tras haber soportado unos gastos totales del 0,55%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -3,24%, situándose a la fecha del informe en 2.019 miles de euros. El número de partícipes en este tipo de clase asciende a 1 frente a 1 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -3,24% tras haber soportado unos gastos totales del 0,15%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia 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.

La rentabilidad de la clase R del fondo se sitúa por debajo y de la clase C por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, S.A. debido a la diferente composición de la cartera de inversiones, a los gastos repercutidos 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.

En la cartera de renta fija se han realizado operaciones de valor relativo incrementando la exposición a deuda pública europea en detrimento de la deuda pública española e italiana a corto y medio plazo. Desde el punto de vista del crédito,

se han incorporado bonos de emisores corporativos como BASF, Siemens, Procter & Gamble o Coca-Cola, así como cédulas hipotecarias del Banco Santander. Asimismo, parte de la liquidez se ha invertido en pagarés a corto plazo de emisores como FCC.

En renta variable, no hubo cambios en las compañías en el fondo frente al cierre del trimestre anterior.

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 10,66%.

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.

Reflejo de la estructura de la cartera es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 12,29% vs 13,01% del índice de referencia.

5. EJERCICIO 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.

Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una utopía, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto.

En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.

En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

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	%
ES0000012F92 - BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31	EUR	0	0,00	779	0,32
ES0000012H33 - BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31	EUR	0	0,00	690	0,29
ES0000012J15 - BONOS TESORO 1E-9 2027-01-31	EUR	867	0,39	1.200	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - BONOS TESORO 0E-9 2025-05-31	EUR	901	0,40	0	0,00
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	1.607	0,71	1.661	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.375	1,50	4.330	1,80
ES0L02212097 - LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09	EUR	0	0,00	95	0,04
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	0	0,00	3.347	1,39
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10	EUR	3.026	1,35	3.035	1,26
ES0L02304142 - LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14	EUR	9.152	4,07	9.201	3,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.178	5,42	15.678	6,50
ES0213679JR9 - BO BANKINTER 0,625000000 2027-10-06	EUR	244	0,11	256	0,11
ES0313040075 - BONOS MARCH 0,100000000 2025-11-17	EUR	383	0,17	389	0,16
ES0313679K13 - BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05	EUR	291	0,13	295	0,12
ES0343307015 - BONOS Y OBL 0,500000000 2024-09-25	EUR	565	0,25	573	0,24
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,375000000 2027-09-08	EUR	289	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.772	0,79	1.513	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.325	7,71	21.521	8,93
XS2489960133 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07	EUR	0	0,00	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA		17.325	7,71	21.721	9,01
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	3.170	1,41	3.355	1,39
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.425	1,52	3.475	1,44
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	2.533	1,13	3.199	1,33
TOTAL RV COTIZADA		9.128	4,06	10.029	4,16
TOTAL RENTA VARIABLE		9.128	4,06	10.029	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.453	11,77	31.750	13,17
BE0000342510 - DEUD BELGICA 0,500000000 2024-10-22	EUR	1.586	0,71	1.615	0,67
BE0000349580 - DEUD BELGICA 0,100000000 2030-06-22	EUR	2.255	1,00	2.369	0,98
BE0000354630 - DEUD BELGICA 0,350000000 2032-06-22	EUR	1.585	0,71	1.699	0,70
FR0012517027 - DEUD FRANCIA 0,500000000 2025-05-25	EUR	69	0,03	70	0,03
FR0013200813 - DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25	EUR	251	0,11	260	0,11
FR0013410552 - DEUD FRANCIA 0,100000000 2029-03-01	EUR	1.417	0,63	1.510	0,63
FR0013451507 - DEUD FRANCIA 0E-9 2029-11-25	EUR	369	0,16	389	0,16
FR0013516549 - DEUD FRANCIA 0E-9 2030-11-25	EUR	1.067	0,47	1.123	0,47
FR0013519253 - DEUD FRANCIA 0,100000000 2026-03-01	EUR	2.245	1,00	2.337	0,97
IT0005367492 - DEUDA ITALIA 1,750000000 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.232	0,51
IT0005386245 - DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.580	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.844	4,82	14.184	5,88
IT0005480345 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-01-13	EUR	0	0,00	1.081	0,45
IT0005492415 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14	EUR	1.050	0,47	1.058	0,44
PT0TVLOE0001 - DEU PORTUGAL 1,100000000 2022-12-05	EUR	593	0,26	594	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.643	0,73	2.733	1,14
EU000A3K4DJ5 - E EUROPUNION 0,800000000 2025-07-04	EUR	1.285	0,57	0	0,00
FR0012159812 - EUROBO CADES 1,375000000 2024-11-25	EUR	88	0,04	0	0,00
FR0013359197 - EUR ORANGES 1,000000000 2025-09-12	EUR	474	0,21	483	0,20
FR0013398070 - EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23	EUR	280	0,12	289	0,12
FR0013482817 - EUROBON LVMH 0E-9 2024-02-11	EUR	582	0,26	589	0,24
FR0013519048 - E CAP GEMINI 0,625000000 2025-06-23	EUR	373	0,17	380	0,16
FR0014007L00 - DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25	EUR	778	0,35	833	0,34
FR00140087C4 - BANQUEPOSTAL 0,900000000 2028-02-09	EUR	345	0,15	361	0,15
FR00140098S7 - CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18	EUR	187	0,08	192	0,08
XS1068874970 - CITIGROUPINC 2,375000000 2024-05-22	EUR	628	0,28	635	0,26
XS1189286286 - E RENFINANCE 2,500000000 2025-02-12	EUR	603	0,27	617	0,26
XS1195574881 - EURO SOCIETE 1,625000000 2025-02-27	EUR	200	0,09	203	0,08
XS1198117670 - SCAHYGIENEAB 1,125000000 2025-03-05	EUR	193	0,09	197	0,08
XS1201001572 - SCHISSUANCES 2,625000000 2025-03-18	EUR	286	0,13	294	0,12
XS1204154410 - CREDITAGRICO 2,625000000 2027-03-17	EUR	282	0,13	295	0,12
XS1314318301 - EURO PROCTER 1,125000000 2023-11-02	EUR	296	0,13	0	0,00
XS1385945131 - BANQUEFEDERA 2,375000000 2026-03-24	EUR	287	0,13	294	0,12
XS1411535799 - JOHNSON&JOHN 0,650000000 2024-05-20	EUR	390	0,17	395	0,16
XS1457608013 - CITIGROUPINC 0,750000000 2023-10-26	EUR	297	0,13	300	0,12
XS1470601656 - EUR BNPPARIS 2,250000000 2027-01-11	EUR	253	0,11	261	0,11
XS1517196272 - E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10	EUR	391	0,17	395	0,16
XS1547407830 - EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10	EUR	394	0,18	397	0,16
XS1840618059 - EUR BAYERCAP 1,500000000 2026-06-26	EUR	94	0,04	96	0,04
XS1851268893 - BLACKSTONEPP 2,200000000 2025-07-24	EUR	280	0,12	285	0,12
XS1985806600 - TORONTODOMBA 0,375000000 2024-04-25	EUR	481	0,21	489	0,20
XS1996435688 - CEPSSAFINANCE 1,000000000 2025-02-16	EUR	564	0,25	580	0,24
XS1998025008 - EUROBON SUMI 0,465000000 2024-05-30	EUR	478	0,21	485	0,20
XS1998797663 - E NATAUSBANK 0,250000000 2024-05-20	EUR	381	0,17	387	0,16
XS2020670779 - MEDTRONICGLO 0,250000000 2025-07-02	EUR	277	0,12	284	0,12
XS2031862076 - EU RBCCANADA 0,125000000 2024-07-23	EUR	662	0,29	672	0,28
XS2056430874 - CONTINENTAL 0,375000000 2025-06-27	EUR	185	0,08	188	0,08
XS2076154801 - EU ABBIREFIN 0,100000000 2024-11-19	EUR	424	0,19	432	0,18
XS2087622069 - STRYKERCORP 0,250000000 2024-12-03	EUR	468	0,21	477	0,20
XS2104915033 - NATGRIDLECT 0,190000000 2025-01-20	EUR	373	0,17	378	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2114852218 - EURO COMCAST 0,250000000 2027-05-20	EUR	87	0,04	89	0,04
XS2125913942 - EUROB ABBVIE 1,500000000 2023-11-15	EUR	173	0,08	174	0,07
XS2126093744 - EU HONEYWELL 0E-9 2024-03-10	EUR	191	0,08	194	0,08
XS2133390521 - VATTENFALLAB 0,050000000 2025-10-15	EUR	182	0,08	186	0,08
XS2153405118 - IBERDROLAFIN 0,875000000 2025-06-16	EUR	190	0,08	195	0,08
XS2163320679 - EUROB SODEXO 0,750000000 2025-04-27	EUR	189	0,08	193	0,08
XS2168625460 - EURO PEPSICO 0,250000000 2024-05-06	EUR	290	0,13	294	0,12
XS2170362326 - EU NESTLEFIN 0E-9 2024-11-12	EUR	332	0,15	337	0,14
XS2173111282 - EUROBONOS 0,250000000 2024-04-30	EUR	506	0,23	514	0,21
XS2177013252 - RECKITTBE.TS 0,375000000 2026-05-19	EUR	271	0,12	278	0,12
XS2202744384 - CEPSSAFINANCE 2,250000000 2026-02-13	EUR	284	0,13	292	0,12
XS2241090088 - REPSOLINTFIN 0,125000000 2024-10-05	EUR	95	0,04	97	0,04
XS2243983520 - EUROBONO ALD 0,375000000 2023-10-19	EUR	292	0,13	295	0,12
XS2305026762 - NTTFINANCOR 0,010000000 2025-03-03	EUR	187	0,08	190	0,08
XS2322254165 - EURO GOLDMAN 2,030000000 2026-03-19	EUR	301	0,13	300	0,12
XS2375836553 - EUROB BECTON 0,034000000 2025-08-13	EUR	182	0,08	185	0,08
XS2387929834 - EUROBON BOAM 1,000000000 2026-09-22	EUR	697	0,31	694	0,29
XS2397239000 - E HEIMSTADEN 0,250000000 2024-10-13	EUR	90	0,04	91	0,04
XS2404629235 - EUROBONOS 0,125000000 2026-11-03	EUR	262	0,12	271	0,11
XS2436160779 - EUROBONO SCH 0,100000000 2025-01-26	EUR	191	0,09	194	0,08
XS2441244535 - NOVONORDISK 0,750000000 2025-03-31	EUR	190	0,08	195	0,08
XS2441296923 - SANTCONSBANK 0,500000000 2025-08-11	EUR	274	0,12	281	0,12
XS2443921056 - EUR INFINEON 0,625000000 2025-02-17	EUR	94	0,04	96	0,04
XS2463505581 - EUROB EON SE 0,875000000 2025-01-08	EUR	379	0,17	389	0,16
XS2463974571 - ABBFINANCEBV 0,625000000 2024-03-31	EUR	194	0,09	197	0,08
XS2466172280 - DAIMTRINFIN 1,250000000 2025-04-06	EUR	189	0,08	193	0,08
XS2485259241 - EUROBON BBVA 1,750000000 2025-11-26	EUR	471	0,21	486	0,20
XS2526839175 - SIEMENS FINA 2,250000000 2025-03-10	EUR	98	0,04	0	0,00
XS2533012790 - COCACOLAHC 2,750000000 2025-09-23	EUR	295	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.735	9,20	19.063	7,88
DE000A1R0XG3 - EUROBON BASF 2,000000000 2022-12-05	EUR	302	0,13	0	0,00
EU000A3K4DR8 - D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03	EUR	860	0,38	0	0,00
FR0011538222 - EURO BPCE SA 4,625000000 2023-07-18	EUR	338	0,15	340	0,14
XS0802995166 - ABNAMRONVAMS 7,125000000 2022-07-06	EUR	0	0,00	916	0,38
XS0883614231 - E JPMCHASECO 2,750000000 2023-02-01	EUR	164	0,07	164	0,07
XS1143163183 - EUROBONO IBM 1,250000000 2023-05-26	EUR	411	0,18	413	0,17
XS1345331299 - EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-01-15	EUR	231	0,10	231	0,10
XS1458405898 - EUROBON BOAM 0,750000000 2023-07-26	EUR	200	0,09	201	0,08
XS1531345376 - EUROB BECTON 1,000000000 2022-12-15	EUR	405	0,18	405	0,17
XS1611042646 - EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17	EUR	306	0,14	306	0,13
XS1839105662 - EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23	EUR	300	0,13	302	0,13
XS1884706885 - BANQUEINTLUX 1,500000000 2023-09-28	EUR	393	0,17	399	0,17
XS1960678099 - MEDTRONICGLO 0,375000000 2023-03-07	EUR	347	0,15	349	0,14
XS2055089960 - METLIFGLOFIJ 0E-9 2022-09-23	EUR	0	0,00	300	0,12
XS2066058988 - DELLBANKINTD 0,625000000 2022-10-17	EUR	505	0,22	505	0,21
XS2069380488 - EUROB EON SE 0E-9 2022-10-24	EUR	400	0,18	400	0,17
XS2118276539 - SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20	EUR	398	0,18	400	0,17
XS217757177 - EUROB EON SE 0,375000000 2023-04-20	EUR	595	0,26	598	0,25
XS2194282948 - EUR INFINEON 0,750000000 2023-06-24	EUR	497	0,22	500	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.652	2,93	6.729	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.874	17,68	42.709	17,71
XS2462588133 - PAGARES FCC 0E-9 2022-07-21	EUR	0	0,00	200	0,08
XS2507899040 - PAGARES FCC 0E-9 2022-10-26	EUR	200	0,09	0	0,00
XS2531804479 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-11-07	EUR	200	0,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		400	0,18	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA		40.274	17,86	42.909	17,79
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSCH	EUR	3.200	1,42	3.516	1,46
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	2.919	1,30	3.705	1,53
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	6.637	2,95	7.361	3,05
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	3.075	1,37	3.166	1,31
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	3.109	1,38	3.214	1,33
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	3.321	1,48	3.652	1,51
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	3.377	1,50	3.408	1,41
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.007	1,34	3.124	1,29
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	3.123	1,39	3.547	1,47
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	6.406	2,85	6.622	2,74
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	6.234	2,77	6.516	2,70
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	3.314	1,47	3.149	1,30
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.956	1,32	3.222	1,33
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	6.550	2,91	6.860	2,84
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	6.315	2,81	7.012	2,91
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	5.284	2,35	4.668	1,93
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	3.104	1,38	3.229	1,34
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	6.001	2,67	7.080	2,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010307819 - ACCIONES[LEGRANDSA]	EUR	3.252	1,45	2.662	1,10
FR001400AJ45 - ACCIONES[CIEGENETAMIC]	EUR	3.310	1,47	3.338	1,38
FR0014003TT8 - ACCIONES[DASSAULT]	EUR	2.914	1,30	2.863	1,19
GB00BDR05C01 - ACCIONES[NATION GRID]	GBP	3.019	1,34	3.476	1,44
GB00BN7SWP63 - ACCIONES[GLAXOSMITH]	GBP	3.139	1,40	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES[UNILEVER]	EUR	3.126	1,39	3.307	1,37
GB00B24CGK77 - ACCIONES[RECKITT BENCK]	GBP	3.145	1,40	3.308	1,37
GB0002374006 - ACCIONES[DIAGEO]	GBP	6.490	2,89	6.840	2,83
GB0007188757 - ACCIONES[RIO TINTO]	GBP	3.509	1,56	3.175	1,32
GB0009223206 - ACCIONES[SNLNLPCUK]	GBP	3.493	1,55	2.994	1,24
GB0009252882 - ACCIONES[GLAXOSMITH]	GBP	0	0,00	3.268	1,35
GB0031638363 - ACCIONES[INTERTEKGROU]	GBP	3.153	1,40	3.237	1,34
IE0001827041 - ACCIONES[CRHPLC]	EUR	2.719	1,21	2.713	1,12
IT0004176001 - ACCIONES[PRYSMIANSIPA]	EUR	3.100	1,38	3.030	1,26
NL0000334118 - ACCIONES[ASMINTERNATI]	EUR	4.579	2,04	4.996	2,07
NL0010273215 - ACCIONES[ASMLITHOGRAP]	EUR	5.772	2,57	6.597	2,73
NL0010773842 - ACCIONES[INGROU PNV]	EUR	6.285	2,80	7.342	3,04
NL0012969182 - ACCIONES[ADYENNV]	EUR	2.727	1,21	2.908	1,20
SE0007100581 - ACCIONES[ASSAABLOYAB]	SEK	2.888	1,29	3.036	1,26
SE0017486889 - ACCIONES[ATLASCOPCOAB]	SEK	3.245	1,44	3.001	1,24
TOTAL RV COTIZADA		147.797	65,75	155.142	64,23
TOTAL RENTA VARIABLE		147.797	65,75	155.142	64,23
FR0010526079 - PARTICIPACIONES[LFREDD]	EUR	3.613	1,61	3.704	1,53
TOTAL IIC		3.613	1,61	3.704	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		191.684	85,22	201.755	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.137	96,99	233.505	96,72

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

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones en este sentido.