

## FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+ (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/03/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice el Stoxx Euro 50 Net Return (SX5R) y STOXX USA 900 Net Return (SX90UR), para la renta variable y para la renta fija los índices Spanish Government Merrill Lynch (G0E0), Spanish Government Bill Merrill Lynch (G0EB), Corporates Merrill Lynch Large Capitalization Investment Grade de 0 a 3 años y Corporates Merrill Lynch Large Capitalization Investment Grade superior a 3 años, todos ellos en euros.

La inversión del fondo en valores de renta variable no superará el 30% del patrimonio. La suma de sus inversiones en renta variable emitidas por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de su patrimonio. El resto de la inversión se materializará en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La renta fija estará emitida y negociada en países OCDE. Podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalentes), o incluso sin rating.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,68	0,95	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,13	-0,60	-0,57	-0,43

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	24.955.511,65	25.821.750,13	10.037	10.411	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	231.127	276.496	293.923	358.037
CLASE C	EUR	0	0		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	9,2616	10,2281	9,8106	9,8885
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,45	0,46	-2,63	-4,51	-3,04	4,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	15-12-2022	-1,12	15-12-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,13	10-11-2022	1,13	10-11-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,30	5,56	5,26	5,52	4,87	2,95			
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12	15,76			
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44	0,23			
I Sint MIX	5,03	5,22	4,88	5,72	4,43	2,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	2,43	2,43	2,56	4,69			

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

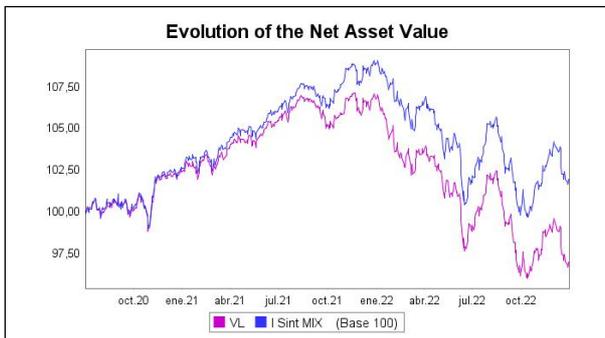
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,21	0,55	0,55	0,55	0,55	2,22	2,21	2,20	2,21

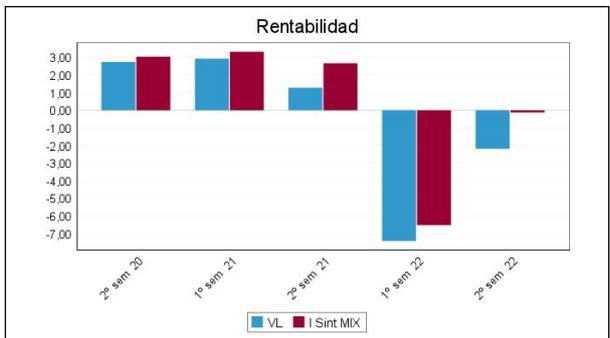
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de enero de 2020 queda 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	19,41	15,33	0,00	0,00	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	0,00	0,00	0,00				
I Sint MIX	5,03	5,22	4,88	5,72	4,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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 períodos con política de inversión homogénea.

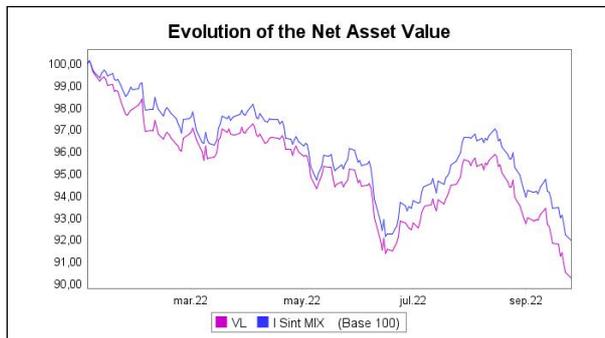
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

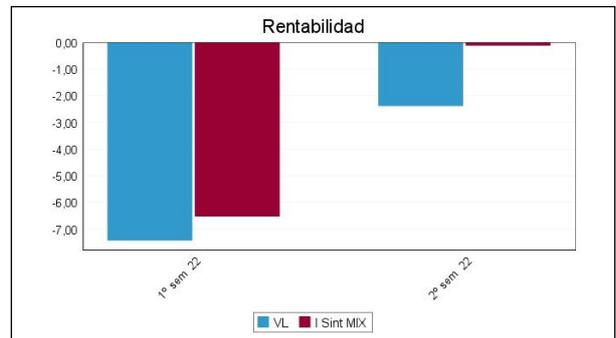
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 24 de enero de 2020 queda 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"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	93.127	3.280	-2,61
Renta Fija Internacional	67.918	1.032	-0,98
Renta Fija Mixta Euro	462.892	24.456	-1,39
Renta Fija Mixta Internacional	248.098	3.336	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	240.222	4.552	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	395.625	4.881	-0,56
Renta Variable Euro	23.161	1.542	-1,79
Renta Variable Internacional	547.650	5.909	0,91
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.200	2.074	-0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	320.273	3.135	0,30
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	295.403	5.994	1,47
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	71.391	6.076	-0,36
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.815.960	66.267	0,00

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	223.797	96,83	238.284	97,46
* Cartera interior	45.698	19,77	58.701	24,01
* Cartera exterior	177.302	76,71	179.187	73,29
* Intereses de la cartera de inversión	797	0,34	396	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.018	2,60	5.359	2,19
(+/-) RESTO	1.312	0,57	857	0,35
TOTAL PATRIMONIO	231.127	100,00 %	244.500	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	244.500	276.496	276.496	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,35	-4,57	-7,97	-31,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,18	-7,71	-10,10	-73,76
(+) Rendimientos de gestión	-1,05	-6,57	-7,82	-85,20
+ Intereses	0,23	0,25	0,49	-15,40
+ Dividendos	0,22	0,51	0,74	-59,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,89	-2,94	-4,87	-40,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,34	-4,67	2,22	-245,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,06	1,05	-5,71	-726,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-0,79	-0,70	-113,84
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-90,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-1,15	-2,29	-7,67
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	-5,63
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-5,63
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,00	-166,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	184,51
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,08	-28,49
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	75,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	70,58
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	26.051,19
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>231.127</b>	<b>244.500</b>	<b>231.127</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

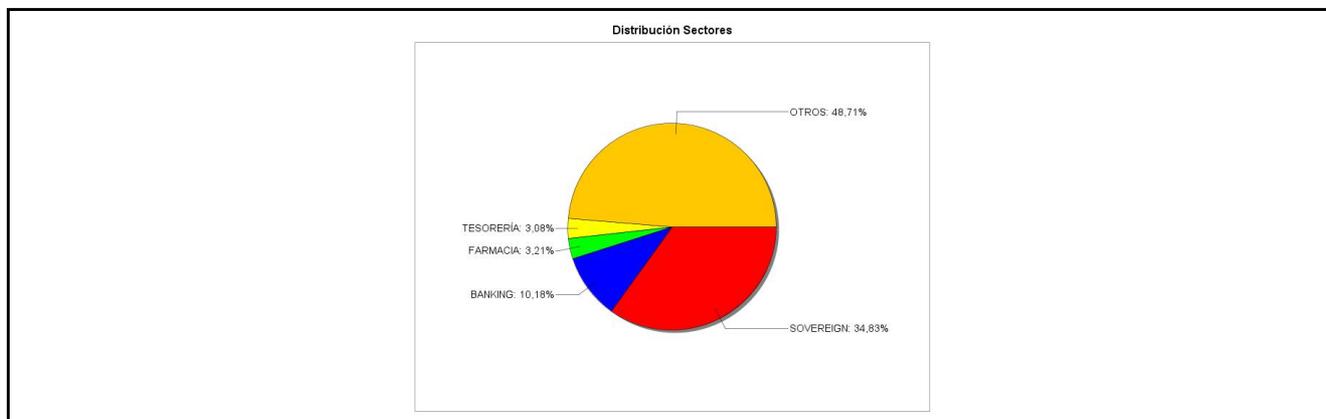
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.240	18,73	55.636	22,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	400	0,16
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	43.240	18,73	56.036	22,91
TOTAL RV COTIZADA	2.458	1,06	2.664	1,09
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.458	1,06	2.664	1,09
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	45.698	19,79	58.700	24,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.670	45,28	106.088	43,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.786	1,64	4.188	1,71
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	108.456	46,92	110.276	45,15
TOTAL RV COTIZADA	63.352	27,43	63.698	26,06
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	63.352	27,43	63.698	26,06
TOTAL IIC	5.495	2,38	5.212	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	177.302	76,73	179.186	73,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	223.000	96,52	237.886	97,34

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
RXH3 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXH3 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	6.160	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		6160	
STOXX50 SUBYACENTE	V/ Fut. VGH3 STOXX50 FUTURO MAR23	8.555	Inversión
SP500 SUBYACENTE	V/ Fut. ESH3 S&P500 EMINI FUTURO MAR23	3.771	Inversión
Total subyacente renta variable		12326	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		18485	

#### 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

f). 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.
j). Otras informaciones. Actualización de folleto. El día 8 de noviembre, se inscribió en el registro administrativo de la CNMV la actualización del folleto informativo del fondo, al objeto elevar el perfil de riesgo 3 a 4

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e) Valores emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el 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 30.222,14 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

f) 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 561.490,89 euros (compras) y de 696.731 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 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 0,80% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En un contexto caracterizado por el endurecimiento monetario de los bancos centrales y por la revisión al alza de las previsiones de inflación mundial para los próximos años, el comportamiento de los mercados ha sido dispar debido a las falsas expectativas de una posible relajación de la política monetaria de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal, para estabilizar la escalada de la inflación. Esto ha generado un descenso del crecimiento económico mundial provocado por la caída de la demanda ante el retroceso de la confianza de los consumidores y el deterioro de los datos económicos de actividad.

Como consecuencia, el tipo de activo más castigado ha sido la renta fija, dentro de la cual la curva estadounidense se ha invertido, quedando la TIR del bono del Tesoro de EEUU a 2 años en el 4,4 y la del bono a 10 años en el 3,8 a final de año.

En cambio, las curvas europeas han experimentado movimientos de ampliación de tipos, ascendiendo las TIRs de los bonos a 2 años de Alemania (131,5), España (169,1), Italia (132,1) y Portugal (158,6) y las TIRs de los bonos a 10 años de España (189,6), Italia (216,9) y Portugal (208,8) así como del Bund a 10 años (155,05).

Por otra parte, como consecuencia de lo anterior, en el mercado de FOREX el dólar se ha apreciado frente al resto de principales divisas.

El índice de renta variable mundial, el MSCI WORLD, ha cerrado el periodo con un retroceso del -4,34%, lastrado por las bolsas estadounidenses, dentro de las cuales el NASDAQ 100 ha sido el mayor perjudicado ante la apreciación del dólar y el retroceso de los márgenes empresariales.

El Standard and Poors 500 ha caído un -5,90%, con un desplome del -9,06% del NASDAQ 100 y un -4,16% del DOW JONES.

Continuando con las bolsas europeas, pese al mayor impacto de la crisis energética y alimentaria por el estallido de la guerra de Ucrania, el EURO STOXX 50 sólo ha caído un -4,32%, con los índices de Francia, Italia y Alemania como principales detractores ya que han descendido un -3,93%, -3,67% y -3,29%, respectivamente, mientras que el IBEX 35 y la bolsa de Londres han destacado como principales propulsores de la bolsa del viejo continente a pesar de haber retrocedido un -1,60% en ambos casos.

Dentro de las bolsas emergentes, aunque el dólar se haya apreciado frente a todas las divisas de las economías emergentes, su índice global ha mostrado una mayor resiliencia gracias al paulatino levantamiento de las restricciones a la movilidad en China y a la política monetaria más laxa de su Banco Popular. Por tanto, el MSCI EMERGING MARKETS ha retrocedido un -1,64%, presionado a la baja por el MSCI EM LATIN AMERICA, que ha caído un -4,70%, perjudicado por la incertidumbre política en Brasil. Y el MSCI ASIA PACIFIC X JP ha retrocedido un -1,80%.

Por último, en el mercado de materias primas, el petróleo ha estado sometido a una elevada volatilidad, lo que justifica que el barril de Brent haya cerrado casi en plano, con un ascenso del 0,56%, entorno en el que el oro ha ejercido su función de activo refugio, escalando un 3,77%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los bancos centrales han reaccionado ante las elevadas tasas de inflación endureciendo sus políticas monetarias, aunque esto suponga una probable ralentización del crecimiento económico a corto plazo. Así, durante el último semestre, el Banco Central Europeo subió 250 p.b. (hasta el 2,50%), la Reserva Federal norteamericana 275 p.b. (hasta el rango 4,25%-4,50%) y el Banco de Inglaterra 225 p.b. (hasta el 3,50%). En este contexto, hemos asistido a un repunte generalizado de las rentabilidades negociadas a ambos lados del Atlántico. Durante el periodo analizado se realizaron compras para aprovechar el repunte de las rentabilidades de mercado. Al finalizar el semestre, la duración del fondo se sitúa en 2,50 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.

Durante el segundo semestre, 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 31 de diciembre fue del 25,75% frente al 25,35% al cierre del primer semestre. Se subió ligeramente el nivel de inversión del fondo frente al cierre del primer semestre.

En el segundo semestre, los valores que más subieron fueron Gilead Sciences, Royal Caribbean Cruises, Boeing, Munich RE, Biogen, Caterpillar, ConocoPhillips y Prysmian. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Grifols, Intel, Meta Platforms, Fedex, Verizon Communications, Alphabet Inc., GlaxoSmithKline y Advanced Micro Devices.

#### 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.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -5,47%, situándose a la fecha del informe en 231.127 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 10.037 frente a los 10.411 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,19% tras haber soportado unos gastos totales del 1,10%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de los diferentes 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 del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC debido de los diferentes porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

## 2. INFORMACION 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 emitida por la Unión Europea y Bélgica 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 and Gamble, Coca-Cola o Compass. También emisores financieros como Banco Santander o Skandinaviska Enskilda Banken. Asimismo, parte de la liquidez se ha invertido en pagarés a corto plazo de emisores como FCC.

En renta variable americana se salió de Cisco y 3M para incrementar posiciones en Exxon y Conoco Phillips. También se incrementaron las posiciones en Starbucks, Nike, Mohawk, Analog Devices y Biogen. Se subió la posición en General Motors y se bajó la posición en Amgen.

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 4,80%.

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 4,05% del patrimonio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura de la cartera es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 5,56% vs 5,32% del índice de referencia.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con la Política de Ejercicio de Derechos políticos de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, a continuación se describe el sentido del voto en las principales posiciones de la cartera:

En Novo Nordisk, en cuanto a nombramientos del Consejo, se votó a favor de todos ellos; también se votó a favor de las cuentas anuales auditadas. Nos abstuvimos en la aprobación del informe de remuneraciones del Consejo de 2021 y 2022. Se votó a favor del nombramiento del auditor, a la propuesta de reducción de capital social, a la propuesta de autorizar al consejo a la recompra de acciones y la modificación de los estatutos en lo referente al límite de edad de los candidatos al Consejo. Votamos en contra de la propuesta de modificación de la política de remuneración.

En Neste votamos a favor de la aprobación de las cuentas anuales, y de la propuesta del pago de dividendo. También votamos a favor de la decisión de remuneración del auditor; de la elección del auditor y de la autorización al Consejo para recompra de acciones.

En NN Group N.V., nos abstuvimos en lo referido a la aprobación del informe de remuneración, a la descarga de la responsabilidad financiera de los consejeros y de la junta supervisora. Al resto de puntos del orden del día votamos a favor, en concreto la reelección de los miembros de la junta supervisora, la ratificación de auditores; autorización de emisión de participaciones y recompra; así como la recompra.

En Amundi se votó a favor de la aprobación de las cuentas anuales y del reparto de dividendo; así como a la terminación de un contrato; a la aprobación de la contratación de Credit Agricole y de la aprobación de la información sobre gobernanza exigida por la legislación aplicable. Nos abstuvimos en lo referido a la remuneración de tres directivos y políticas de remuneración así como a la propuesta de opinión. Votamos a favor de la reelección de cinco consejeros; a la autorización de negociar acciones de la compañía; a la estrategia de cambio climático y a la aprobación de las resoluciones.

En LVMH votamos a favor de la aprobación de las cuentas anuales; de los estados financieros consolidados; de la distribución de beneficios; de los acuerdos exigidos por el código mercantil francés; de la renovación de 5 miembros del Consejo; del límite máximo establecido como remuneración anual a los consejeros; a la renovación de los auditores; a la aprobación de la información relativa a remuneración de directivos según exige la ley francesa; y a la indemnización al Deputy CEO. Nos abstuvimos en lo relacionado a la aprobación de la política de remuneración de los directores; y votamos a favor a las autorizaciones para negociar acciones de la compañía, así como a la modificación de los estatutos. El derecho de voto se ejerce mediante delegación.

### 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con esta situación, estimar el comportamiento de los mercados es muy complicado, ya que dependiendo de la evolución de los distintos factores que amenazan al crecimiento mundial, su resultado puede ser muy diferente.

Aun así, parece claro que los bancos centrales seguirán subiendo los tipos de interés y retirando parte de la liquidez inyectada durante los últimos diez años en el mercado durante los primeros meses de 2023. Si esto es así, habrá que ver cómo combinan las distintas herramientas de política monetaria para no generar más miedo en los inversores, elevando las posibilidades de terminar en otra crisis mundial.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	5.959	2,58	0	0,00
ES0000012H33 - BONO TESORO 0,43 2024-05-31	EUR	3.605	1,56	4.237	1,73
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	3.281	1,42	4.154	1,70
ES0000012F92 - BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31	EUR	0	0,00	5.899	2,41
ES0000012E85 - BONO TESORO 0,25 2024-07-30	EUR	1.237	0,54	1.263	0,52
ES0000012B62 - BONOS TESORO 0,350000000 2023-07-30	EUR	0	0,00	806	0,33
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	3.697	1,60	3.804	1,56
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>17.779</b>	<b>7,70</b>	<b>20.163</b>	<b>8,25</b>
ES0L02307079 - LETRA TESORO 2,15 2023-07-07	EUR	394	0,17	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO 0,76 2023-07-07	EUR	985	0,43	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA TESORO 0,57 2023-06-09	EUR	197	0,09	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0,39 2023-05-12	EUR	2.634	1,14	2.885	1,18
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO 0,12 2023-04-14	EUR	15.923	6,89	18.997	7,77
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10	EUR	0	0,00	5.802	2,37
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	0	0,00	3.898	1,59
ES0000012B62 - BONO TESORO 0,35 2023-07-30	EUR	802	0,35	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>20.935</b>	<b>9,07</b>	<b>31.582</b>	<b>12,91</b>
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	669	0,29	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	1.326	0,57	1.337	0,55
ES0313040075 - BONOS  MARCH 0,100000000 2025-11-17	EUR	0	0,00	875	0,36
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	591	0,26	597	0,24
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	1.069	0,46	1.082	0,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.656</b>	<b>1,58</b>	<b>3.891</b>	<b>1,59</b>
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	871	0,38	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>871</b>	<b>0,38</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.240</b>	<b>18,73</b>	<b>55.636</b>	<b>22,75</b>
XS2489960133 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07	EUR	0	0,00	400	0,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>400</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>43.240</b>	<b>18,73</b>	<b>56.036</b>	<b>22,91</b>
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	901	0,39	875	0,36
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	773	0,33	982	0,40
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	785	0,34	807	0,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.458</b>	<b>1,06</b>	<b>2.664</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.458</b>	<b>1,06</b>	<b>2.664</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		45.698	19,79	58.700	24,00
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	3.160	1,37	0	0,00
BE0000354630 - BONO BELGICA 0,35 2032-06-22	EUR	6.683	2,89	6.457	2,64
FR0013516549 - BONO FRANCIA 0,07 2030-11-25	EUR	1.370	0,59	1.480	0,61
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 1,12 2032-05-25	EUR	2.455	1,06	0	0,00
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,15 2029-11-25	EUR	4.867	2,11	5.238	2,14
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	3.504	1,52	3.661	1,50
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	2.239	0,97	2.360	0,97
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	4.021	1,74	4.143	1,69
IT0005386245 - DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01	EUR	0	0,00	4.050	1,66
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	3.103	1,34	3.162	1,29
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	5.062	2,19	5.472	2,24
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	5.601	2,42	5.769	2,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.063	18,20	41.792	17,10
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,90 2023-05-11	EUR	74	0,03	0	0,00
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,96 2023-05-11	EUR	74	0,03	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	579	0,25	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 0,15 2023-09-14	EUR	265	0,11	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,19 2023-09-14	EUR	294	0,13	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,29 2023-09-14	EUR	235	0,10	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,36 2023-09-14	EUR	1.166	0,50	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,33 2023-09-14	EUR	186	0,08	0	0,00
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 0,81 2023-03-03	EUR	1.435	0,62	0	0,00
IT0005492415 - DEUDA ITALIA 0,9 2023-04-14	EUR	0	0,00	3.264	1,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.309	1,85	3.264	1,33
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	1.390	0,60	0	0,00
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	494	0,21	0	0,00
XS2533012790 - BONO COCACOLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	778	0,34	0	0,00
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINA 2,25 2025-03-10	EUR	294	0,13	0	0,00
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	533	0,23	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	653	0,28	681	0,28
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	948	0,41	971	0,40
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	283	0,12	293	0,12
XS1517196272 - E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10	EUR	0	0,00	790	0,32
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	856	0,37	875	0,36
XS2466172280 - BONO DAIMTRFIN 1,25 2025-04-06	EUR	284	0,12	290	0,12
FR00140098S7 - CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18	EUR	0	0,00	385	0,16
FR0013398070 - EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23	EUR	0	0,00	481	0,20
XS1547407830 - EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10	EUR	0	0,00	893	0,37
XS2463974571 - BONO ABBFINANCE 0,63 2024-03-31	EUR	291	0,13	296	0,12
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	745	0,32	756	0,31
XS2133390521 - BONO VATTENFALL 0,05 2025-10-15	EUR	361	0,16	372	0,15
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	1.347	0,58	1.358	0,56
XS1985806600 - BONO TORONTO DROMBA 0,38 2024-04-25	EUR	1.551	0,67	1.565	0,64
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 0,13 2026-11-03	EUR	613	0,27	632	0,26
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	1.033	0,45	1.049	0,43
XS2441296923 - BONO SANTCONS BANK 0,50 2025-08-11	EUR	273	0,12	281	0,11
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENE AB 1,13 2025-03-05	EUR	579	0,25	590	0,24
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	587	0,25	588	0,24
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	1.023	0,44	1.017	0,42
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	576	0,25	578	0,24
XS2436160779 - EURO BONO SCH 0,100000000 2025-01-26	EUR	0	0,00	388	0,16
XS2177013252 - BONO RECKITT BE.TS 0,38 2026-05-19	EUR	542	0,23	556	0,23
XS1189286286 - BONO RENF FINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	1.315	0,57	1.337	0,55
XS2241090088 - BONO REPSOL INTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	377	0,16	386	0,16
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	572	0,25	576	0,24
FI4000261201 - BONO NESTEOY J 1,50 2024-06-07	EUR	990	0,43	1.008	0,41
FR0013322187 - EURO BO ORPEA 2,625000000 2025-03-10	EUR	0	0,00	922	0,38
FR0014007L00 - DEUD FRANCIA 0,9 2032-05-25	EUR	0	0,00	2.700	1,10
XS1321920735 - NYKREDIT REAL 2,750000000 2027-11-17	EUR	0	0,00	512	0,21
XS2305026762 - BONO INT FINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	373	0,16	380	0,16
XS2170362326 - BONO NESTLE FIN 0,03 2024-11-12	EUR	830	0,36	843	0,34
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	1.150	0,50	1.161	0,48
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC GLO 0,25 2025-07-02	EUR	648	0,28	663	0,27
FR0013482817 - BONO LVMH 0,08 2024-02-11	EUR	1.365	0,59	1.375	0,56
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	977	0,42	988	0,40
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	188	0,08	192	0,08
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	1.260	0,55	1.286	0,53
XS2153405118 - BONO IBERDROLA FIN 0,88 2025-06-16	EUR	379	0,16	390	0,16
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN 0,25 2024-10-13	EUR	266	0,12	273	0,11
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	480	0,21	486	0,20
XS2322254165 - EURO GOLDMAN 0,831000000 2026-03-19	EUR	0	0,00	899	0,37
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	852	0,37	869	0,36
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	1.592	0,69	1.643	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2056430874 - BONO CONTINENTAL A 0,38 2025-06-27	EUR	558	0,24	564	0,23
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	972	0,42	982	0,40
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	259	0,11	268	0,11
XS1068874970 - CITIGROUP INC 0,375000000 2024-05-22	EUR	0	0,00	1.481	0,61
XS1457608013 - CITIGROUP INC 0,750000000 2023-10-26	EUR	0	0,00	1.248	0,51
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	841	0,36	855	0,35
XS1840618059 - BONO BAYERCAP 1,50 2026-06-26	EUR	285	0,12	289	0,12
FR00140087C4 - BANQUE POSTAL 0,900000000 2028-02-09	EUR	0	0,00	902	0,37
XS1884706885 - BANQUE INTLUX 1,500000000 2023-09-28	EUR	0	0,00	996	0,41
FR0011538222 - EURO BONOS 4,625000000 2023-07-18	EUR	0	0,00	1.134	0,46
XS2387929834 - EURO BON BOAM 1,000000000 2026-09-22	EUR	0	0,00	1.486	0,61
XS1458405898 - EURO BON BOAM 0,750000000 2023-07-26	EUR	0	0,00	502	0,21
XS1470601656 - BONO BNPP PARIS 2,25 2027-01-11	EUR	961	0,42	950	0,39
XS1385945131 - BONO BANQUE FEDERA 2,38 2026-03-24	EUR	884	0,38	882	0,36
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PEPI 2,20 2025-07-24	EUR	733	0,32	761	0,31
XS2375836553 - BONO BECTON 0,03 2025-08-13	EUR	455	0,20	464	0,19
XS2243983520 - EURO BONO ALD 0,375000000 2023-10-19	EUR	0	0,00	787	0,32
XS2076154801 - BONO ABB REFIN 0,10 2024-11-19	EUR	1.035	0,45	1.056	0,43
XS2125913942 - EURO B ABB VIE 1,500000000 2023-11-15	EUR	0	0,00	596	0,24
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>36.630</b>	<b>15,85</b>	<b>50.777</b>	<b>20,81</b>
FR0000476087 - BONO LA POSTE 4,38 2023-06-26	EUR	810	0,35	0	0,00
XS1079320203 - BONO COMPASS 1,88 2023-01-27	EUR	1.001	0,43	0	0,00
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	690	0,30	0	0,00
XS1517196272 - BONO NATAUS BANK 0,63 2023-11-10	EUR	789	0,34	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNPP PARIS 2,13 2027-01-23	EUR	469	0,20	0	0,00
XS1547407830 - BONO BNPP PARIS 1,13 2023-10-10	EUR	894	0,39	0	0,00
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA -0,40 2023-02-20	EUR	901	0,39	900	0,37
XS2436160779 - BONO SCH 0,10 2025-01-26	EUR	386	0,17	0	0,00
FR0013322187 - BONO ORPEA 2,63 2025-03-10	EUR	303	0,13	0	0,00
DK0009525917 - BONO NYKREDIT REAL 0,25 2023-01-20	EUR	603	0,26	601	0,25
XS1842961440 - BONO NORDEA BANK ABP SUEC 0,88 2023-06-26	EUR	496	0,21	497	0,20
XS2055089960 - METL FLO F U 0E-9 2022-09-23	EUR	0	0,00	701	0,29
XS1960678099 - BONO MEDTRONIC GLO 0,38 2023-03-07	EUR	995	0,43	997	0,41
XS1611042646 - EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17	EUR	0	0,00	1.022	0,42
XS2194282948 - BONO INFINEON 0,75 2023-06-24	EUR	1.001	0,43	1.000	0,41
XS1944456018 - BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	303	0,13	302	0,12
XS1143163183 - BONO IBM 1,25 2023-05-26	EUR	931	0,40	929	0,38
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 3,10 2026-03-19	EUR	902	0,39	0	0,00
XS2069380488 - EURO B EON SE 0E-9 2022-10-24	EUR	0	0,00	1.000	0,41
XS2177575177 - BONO EON SE 0,38 2023-04-20	EUR	1.396	0,60	1.394	0,57
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA 1,02 2023-02-15	EUR	1.195	0,52	0	0,00
XS1457608013 - BONO CITIGROUP INC 0,75 2023-10-26	EUR	1.248	0,54	0	0,00
FR00140087C4 - BONO BANQUE POSTAL 1,00 2028-02-09	EUR	867	0,38	0	0,00
XS1884706885 - BONO BANQUE INTLUX 1,50 2023-09-28	EUR	985	0,43	0	0,00
FR0011538222 - BONO BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	1.137	0,49	0	0,00
XS2387929834 - BONO BOAM 3,08 2026-09-22	EUR	1.491	0,65	0	0,00
XS1458405898 - BONO BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	503	0,22	0	0,00
XS1531345376 - BONO BECTON 2022-12-15	EUR	0	0,00	912	0,37
XS2243983520 - BONO ALD 0,38 2023-10-19	EUR	782	0,34	0	0,00
XS2125913942 - BONO ABB VIE 1,50 2023-11-15	EUR	590	0,26	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>21.667</b>	<b>9,38</b>	<b>10.255</b>	<b>4,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>104.670</b>	<b>45,28</b>	<b>106.088</b>	<b>43,44</b>
FR0127393470 - PAGARE UNEDIC 0,25 2023-03-10	EUR	1.196	0,52	1.197	0,49
FR0127437558 - PAGARE S FILSADESAPU 0,22 2023-03-09	EUR	2.590	1,12	2.591	1,06
XS2462588133 - PAGARES FCC 0E-9 2022-07-21	EUR	0	0,00	400	0,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>3.786</b>	<b>1,64</b>	<b>4.188</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>108.456</b>	<b>46,92</b>	<b>110.276</b>	<b>45,15</b>
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	250	0,11	0	0,00
US9029733048 - ACCIONES US BANK CORP	USD	252	0,11	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALDALTO	USD	371	0,16	0	0,00
US6081901042 - ACCIONES IMOHAWK	USD	206	0,09	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCK SCOR	USD	316	0,14	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	290	0,13	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	275	0,12	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INCA	USD	1.095	0,47	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXO SMITH	GBP	860	0,37	0	0,00
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCOAB	SEK	781	0,34	740	0,30
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	866	0,37	874	0,36
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENE TAMIC	EUR	862	0,37	760	0,31
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	165	0,07	199	0,08
US9344231041 - ACCIONES WARNER BDINC	USD	0	0,00	29	0,01
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	300	0,13	83	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	305	0,13	339	0,14
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	590	0,26	516	0,21
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	746	0,32	906	0,37
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	548	0,24	720	0,29
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	125	0,05	104	0,04
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	898	0,39	913	0,37
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	860	0,37	704	0,29
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	152	0,07	159	0,07
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	249	0,11	241	0,10
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPCUK	GBP	918	0,40	722	0,30
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	872	0,38	896	0,37
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.685	0,73	1.854	0,76
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	874	0,38	750	0,31
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCK	GBP	749	0,32	829	0,34
LR0008862868 - ACCIONES ROYALCARIBCR	USD	759	0,33	424	0,17
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	210	0,09	249	0,10
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	925	0,40	699	0,29
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	752	0,33	781	0,32
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	283	0,12	296	0,12
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	692	0,30	719	0,29
FI0009013296 - ACCIONES INESTEOYJ	EUR	1.661	0,72	1.630	0,67
FR000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.725	0,75	1.702	0,70
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	403	0,17	352	0,14
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	1.470	0,64	1.250	0,51
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	1.787	0,77	1.797	0,73
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	1.584	0,69	1.799	0,74
GB00BDR05C01 - ACCIONES INATION GRID	GBP	940	0,41	822	0,34
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	877	0,38	900	0,37
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	0	0,00	750	0,31
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	444	0,19	502	0,21
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	998	0,43	1.192	0,49
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	355	0,15	418	0,17
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	593	0,26	693	0,28
FR000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.670	0,72	1.690	0,69
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	844	0,37	709	0,29
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	860	0,37	832	0,34
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	863	0,37	890	0,36
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	1.009	0,44	865	0,35
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	793	0,34	1.006	0,41
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	413	0,18	494	0,20
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	475	0,21	515	0,21
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	477	0,21	535	0,22
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	477	0,21	311	0,13
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	0	0,00	954	0,39
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	515	0,22	615	0,25
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	723	0,31	752	0,31
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	250	0,11	334	0,14
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	419	0,18	573	0,23
US5184391044 - ACCIONES ESTEELAU	USD	403	0,17	431	0,18
FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT	EUR	899	0,39	688	0,28
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	1.677	0,73	1.672	0,68
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	319	0,14	287	0,12
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	304	0,13	398	0,16
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	172	0,07	131	0,05
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	907	0,39	853	0,35
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	367	0,16	420	0,17
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	316	0,14	431	0,18
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	618	0,27	673	0,28
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	0	0,00	588	0,24
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	619	0,27	389	0,16
IE0001827041 - ACCIONES CRHPLC	EUR	838	0,36	747	0,31
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	621	0,27	853	0,35
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	139	0,06	102	0,04
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	839	0,36	806	0,33
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	911	0,39	802	0,33
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENDECIN	USD	479	0,21	454	0,19
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	764	0,33	823	0,34
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	1.825	0,79	1.765	0,72
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	159	0,07	184	0,08
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	1.535	0,66	1.648	0,67
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	651	0,28	826	0,34
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.199	0,52	1.203	0,49
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	855	0,37	845	0,35
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	303	0,13	584	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	896	0,39	768	0,31
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	849	0,37	836	0,34
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	472	0,20	558	0,23
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	712	0,31	717	0,29
US6974351057 - ACCIONES PALOALTOI	USD	0	0,00	448	0,18
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCAI	USD	0	0,00	1.380	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>63.352</b>	<b>27,43</b>	<b>63.698</b>	<b>26,06</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>63.352</b>	<b>27,43</b>	<b>63.698</b>	<b>26,06</b>
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFREDD	EUR	5.495	2,38	5.212	2,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.495</b>	<b>2,38</b>	<b>5.212</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>177.302</b>	<b>76,73</b>	<b>179.186</b>	<b>73,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>223.000</b>	<b>96,52</b>	<b>237.886</b>	<b>97,34</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

### Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2022 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 60 empleados y consejeros, por un total de 4.537.886,64 (3.372.235,25 euros en concepto de remuneración fija, 479.279,42 euros en otros conceptos y 686.371,97 euros de remuneración variable cobrada en el 2022 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 256.380,66 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 6 altos cargos, por un total de 1.041.904,82 euros (705.013,27 euros en concepto de remuneración fija, 94.105,10 euros en otros conceptos, y 242.786,45 euros de remuneración variable cobrada en el 2022 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 184.930,94 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 8 empleados personal relevante, por un total de 1.017.902,19 euros (761.903,37 euros en concepto de remuneración fija, 105.222,94 euros en otros conceptos y 150.775,88 euros de remuneración variable en el 2021 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 71.449,71 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores.

### Contenido cualitativo:

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

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo y se orienta a promover la rentabilidad y sostenibilidad de la misma a largo plazo, incorporando las cautelas necesarias para evitar la asunción de riesgos y la recompensa de resultados desfavorables. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2022 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de MAPFRE Asset Management:

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

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

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de

riesgos entre otros.

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

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).