

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA, F.I.

Nº Registro CNMV: 4899

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Auditor: KPMG Auditores, S.L

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

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: 04/09/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos que invierte, directa o indirectamente, hasta un 50%, en acciones de cualquier mercado mundial o capitalización bursátil aunque la inversión en emergentes no superará el 15% de su exposición. La renta fija será al menos BBB- (S&P), pudiendo invertir hasta un 20% en activos de baja calificación crediticia (por debajo de BBB-) o 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,07	0,19	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,06	3,17	3,15	12,52

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	33.463.717,57	33.243.840,66	4.092	3.856	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
CLASE A	5.260.220,49	5.374.917,29	114	122	EUR	0,00	0,00	500.000 euros	NO
CLASE C	3.049,15	3.049,15	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	262.501	236.119	222.508	249.044
CLASE A	EUR	42.648	39.853	45.104	10.206
CLASE C	EUR	25	22	20	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	7,8443	7,1038	6,5818	7,3938
CLASE A	EUR	8,1076	7,2688	6,6670	7,4143
CLASE C	EUR	8,1706	7,2986	6,6700	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,85	0,00	0,85	1,70	0,00	1,70	patrimonio	0,07	0,17	Patrimonio
CLASE A		0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,07	0,17	Patrimonio
CLASE C		0,17	0,00	0,17	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,07	0,13	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	10,43	3,26	1,45	1,11	4,26	7,93	-10,98	8,24	10,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	31-10-2024	-1,57	02-08-2024	-1,64	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,42	06-11-2024	1,42	06-11-2024	1,67	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	5,30	6,17	3,57	3,41	4,23	7,83	4,93	4,58
Ibex-35	13,23	13,08	13,05	14,40	11,81	13,97	19,41	16,16	9,95
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,64	0,35	0,44	0,60	3,08	0,87	0,23	0,18
I Sint FEM	4,80	4,66	1,46	3,86	3,87	13,72	7,45	4,51	3,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,75	4,75	4,71	4,72	4,77	4,80	5,10	3,91	3,20

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

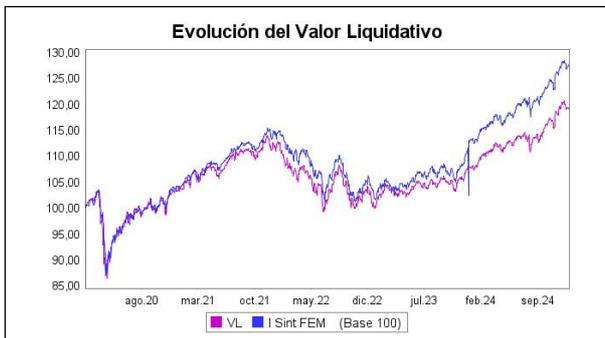
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,26	0,55	0,58	0,57	0,57	2,28	2,26	2,19	2,31

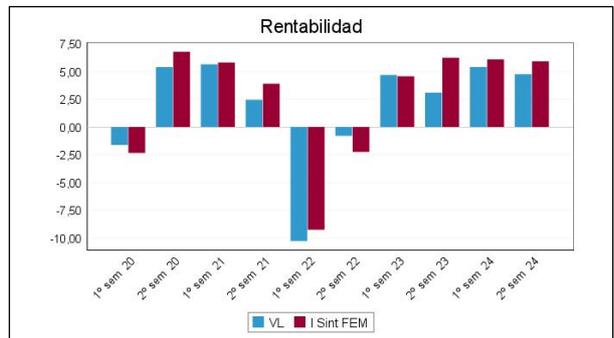
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,54	3,52	1,71	1,36	4,52	9,03	-10,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	31-10-2024	-1,57	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	06-11-2024	1,43	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	5,30	6,17	3,57	3,41	4,23	7,83		
Ibex-35	13,23	13,08	13,05	14,40	11,81	13,97	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,64	0,35	0,44	0,60	3,08	0,87		
I Sint FEM	4,80	4,66	1,46	3,86	3,87	13,72	7,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,31	4,31	4,39	4,61	4,80	5,10	6,56		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,30	0,32	0,32	0,32	1,28	1,28	0,37	

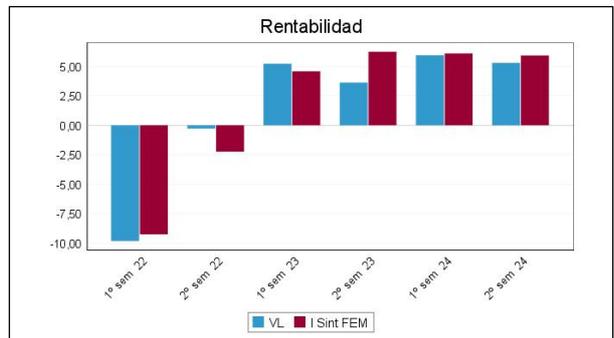
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,95	3,62	1,80	1,45	4,61	9,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	31-10-2024	-1,57	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	06-11-2024	1,43	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	5,30	6,17	3,57	3,41	4,23			
Ibex-35	13,23	13,08	13,05	14,40	11,81	13,97			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,64	0,35	0,44	0,60	3,08			
I Sint FEM	4,80	4,66	1,46	3,86	3,87	13,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,78	3,00	3,14	3,57			

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

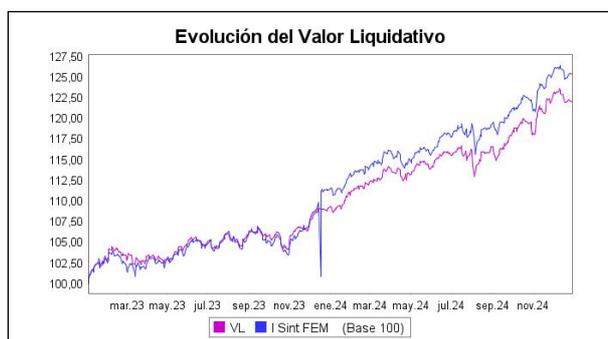
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,21	0,23	0,23	0,23	0,92	0,24		

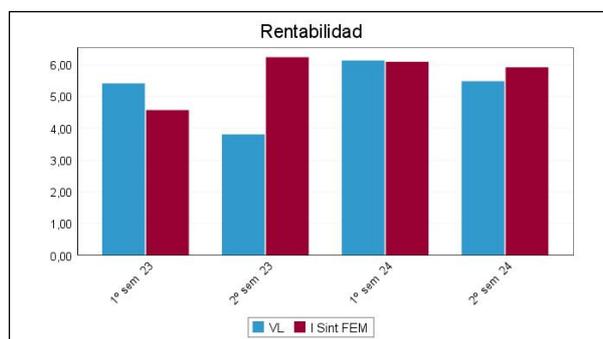
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	99.626	2.994	2,60
Renta Fija Internacional	25.214	798	4,56
Renta Fija Mixta Euro	362.753	20.538	1,39
Renta Fija Mixta Internacional	255.794	3.248	3,51
Renta Variable Mixta Euro	217.587	4.070	-3,84
Renta Variable Mixta Internacional	375.372	5.488	4,91
Renta Variable Euro	25.149	1.221	-1,75
Renta Variable Internacional	594.288	7.336	4,40
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	600.879	17.641	2,89
Garantizado de Rendimiento Variable	424.670	7.683	2,17
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	280.349	5.989	6,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	72.286	5.530	1,93
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.333.967	82.536	2,97

*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	284.773	93,31	250.359	86,23
* Cartera interior	14.811	4,85	14.536	5,01
* Cartera exterior	269.093	88,18	235.206	81,01
* Intereses de la cartera de inversión	869	0,28	616	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.895	6,52	39.566	13,63
(+/-) RESTO	506	0,17	416	0,14
TOTAL PATRIMONIO	305.174	100,00 %	290.341	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	290.341	275.994	275.994	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,23	-0,26	-0,02	-193,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,76	5,32	10,07	-6,04
(+) Rendimientos de gestión	5,62	6,20	11,81	-4,85
+ Intereses	0,43	0,49	0,92	-6,45
+ Dividendos	0,11	0,03	0,14	320,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	0,25	0,70	89,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,53	0,43	0,95	30,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,53	-0,21	0,33	-359,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,44	5,18	8,58	-30,32
± Otros resultados	0,14	0,05	0,19	209,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,90	-1,78	2,67
- Comisión de gestión	-0,77	-0,77	-1,55	4,74
- Comisión de depositario	-0,07	-0,10	-0,17	-26,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	204,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	134,19
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	31,25
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	20,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-9,32
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,02	80,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	305.174	290.341	305.174	

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

3. Inversiones financieras

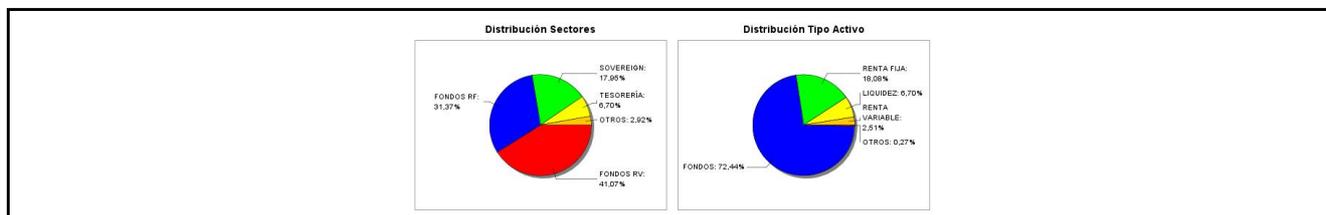
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.668	0,55	1.511	0,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.668	0,55	1.511	0,52
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	13.142	4,30	13.025	4,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.811	4,85	14.536	5,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.512	17,55	44.808	15,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	53.512	17,55	44.808	15,44
TOTAL RV COTIZADA	7.666	2,49	4.053	1,39
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	7.666	2,49	4.053	1,39
TOTAL IIC	207.915	68,13	186.346	64,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	269.093	88,17	235.206	81,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	283.903	93,02	249.742	86,00

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
TYH5 SOBRE US 10YR NOTE (CBT) MAR25	C/ Fut. TYH5 SOBRE US 10YR NOTE MAR25	6.074	Inversión
Total subyacente renta fija		6074	
HANG SENG SUBYACENTE	C/ Fut. HIF5 HANG SENG FUTURO JAN25	2.982	Inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESH5 S&P500 EMINI FUTURO MAR25	6.835	Inversión
Total subyacente renta variable		9817	
TOTAL OBLIGACIONES		15891	

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

<p>j) Otros hechos relevantes</p> <p>Reducción comisión depositario</p> <p>Se informa que, a partir del 1 de octubre de 2024, la comisión de depositaria aplicable al fondo baja al 0,08% anual sobre el patrimonio, desde el actual 0,20%. Esta circunstancia se comunicó como hecho relevante el 26 de septiembre de 2024</p>

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

<p>a) Participaciones significativas</p> <p>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:</p> <p>MAPFRE VIDA:</p> <p>Participación directa: Volumen 127.061 miles de euros (43,5172% sobre patrimonio)</p> <p>f) Adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o</p>

depositario, u otra IIC gestionada

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 4.210.721 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,18% sobre el patrimonio medio de la clase A en el periodo.

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 0,68% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

Durante el periodo de referencia, se han efectuado operaciones de compra/venta de divisa entre el fondo y una entidad del Grupo BNP PARIBAS por importe de 2.746.750 euros (compras).

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante los primeros meses de 2024, el alto el fuego en la guerra de Oriente Medio y la moderación de la inflación en EEUU, facilitaron el camino a la Reserva Federal, para que recortase los tipos de interés en 50 y 25 puntos básicos en sus reuniones de política monetaria de septiembre y noviembre de este año. Tras repuntar la inflación general hasta el 3,3%, en su última reunión del año, la FED recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos adicionales pero Jerome Powell, su Presidente, modificó ligeramente su mensaje, destacando la atención que se prestaría a los datos macro, la evolución de las perspectivas y el equilibrio de los riesgos. Esta circunstancia sugiere que la FED ha entrado en una pausa en la ejecución de su política monetaria a la espera de las decisiones del nuevo presidente del gobierno, Donald Trump, vencedor de las elecciones presidenciales celebradas en el mes de noviembre.

En cambio, en Europa, la debilidad económica, las tensiones políticas en varios países y la inflación estancada en el 2,7%, nivel superior al objetivo del BCE, han permitido que el organismo haya podido bajar los tipos de interés sin problema en este periodo.

En este contexto, caracterizado por la apreciación del dólar y el yen frente al resto de divisas y a diferencia del primer semestre, todas las curvas de tipos han experimentado movimientos de ampliación. La curva de TIRes de los bonos a 2 y 10 años de EEUU, Alemania, España, Italia y Portugal, en general han bajado (en mayor medida en su tramo corto), con la excepción de las TIRes del bono del Tesoro de EEUU y de España a 10 años, que han subido.

Como consecuencia de todo lo anterior, el índice global de renta variable, el MSCI WORLD, ha subido un 5,65% que refleja

una evolución geográfica muy diversa, en la que las bolsas emergentes se han quedado más rezagadas. Las latinoamericanas (con un retroceso del 15,61%) se han quedado muy rezagadas, debido a la fuerte apreciación del dólar del yen y al incremento de las tensiones arancelarias y políticas, mientras que en Asia, las fuertes revalorizaciones de compañías pertenecientes a los sectores de semiconductores y materiales básicos de algunos países que han alcanzado máximos históricos como India, Corea, Singapur y Vietnam, justifican el avance del 2,87% del MSCI ASIA PACIFIC X JP.

Las bolsas desarrolladas han concluido el año impulsadas por los índices de renta variable norteamericanos, tal y como lo demuestra el ascenso del 7,67% del S&P 500, gracias a la excelente evolución del mercado laboral estadounidense y a la fortaleza del sector servicios, mientras que el NASDAQ 100 se ha quedado un poco más retrasado, con una revalorización del 6,72%, debido a la apreciación del dólar y la presentación de unos resultados de algunas compañías que no han sido tan buenos como los esperaba el consenso del mercado. Al otro lado del Atlántico, las bolsas europeas han cerrado el semestre en plano, lastradas por el impacto de la virulencia de la guerra de Ucrania, la recesión económica de la Zona Euro y del aumento de las tensiones políticas en Francia y Reino Unido. El EURO STOXX 50 ha finalizado estos seis meses con una subida del 0,14%, dentro del cual, los principales propulsores han sido el DAX alemán, el IBEX 35 y el FTSE MIB de Italia con subidas del 6,87%, 5,93% y del 3,17%, respectivamente, situación en la que la bolsa londinense ha terminado en plano, con un avance del 0,19% y el principal índice de renta variable de Francia, el CAC 40 ha caído un -1,22%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento del fondo durante la segunda mitad del año comenzó con una sobre ponderación a renta variable donde pese a nuestra preferencia estructural a EEUU se tuvo una apuesta coyuntural a Europa donde las valoraciones resultaban mucho más atractivas.

Desde el punto de vista de renta fija el fondo mantuvo un posicionamiento corto tanto en duración como en riesgo de crédito y con una preferencia a la deuda en dólares frente a euros dada la mayor rentabilidad y que además considerábamos tenía un menor riesgo.

A lo largo del semestre hemos aumentado ligeramente nuestra exposición a renta variable y de forma coyuntural aumentado la duración ante el aumento de las tires en algunas geografías, dicho aumento ha sido reducido a finales de año.

Nuestra exposición a divisas no ha cambiado de forma significativa durante el periodo y continua en línea con el Benchmark.

Los valores que mejor se han comportado en el periodo son el Futuro del VIX de septiembre (+91% en el tiempo que lo hemos tenido en cartera) y Lululemon Athletica (+47,5%). Por la parte negativa destacar las pérdidas sufridas en ASML (-29,3%) y en CVS Health (-27%).

c) Índice de referencia.

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

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

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA, F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 5,45%, situándose

a la fecha del informe en 262.501 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 4.092 frente a los 3.856 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 10,43% tras haber soportado unos gastos totales del 2,26% (de los que 0,38% han sido indirectos)..

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint FEM como consecuencia del asset allocation como de la selección de activos.

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA, F.I. CLASE A

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 3,04%, situándose a la fecha del informe en 42.648 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 114 frente a los 122 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 11,54% tras haber soportado unos gastos totales del 1,26% (de los que 0,38% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint FEM como consecuencia del asset allocation como de la selección de activos.

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA CL C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 5,48%, situándose a la fecha del informe en 25 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 1 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 11,95% tras haber soportado unos gastos totales del 0,87% (de los que 0,38% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint FEM como consecuencia del asset allocation como de la selección de activos.

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

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA, F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados.

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA, F.I. CLASE A

La rentabilidad de esta clase se sitúa por encima de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados.

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA CL C/L

La rentabilidad de esta clase se sitúa por encima de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

compra APPLE INC

compra ADOBE INC

compra ANALOG DEVICES INC

compra AKAMAI TECHNOLOGIES INC
compra ADVANCED MICRO DEVICES
compra AMGEN INC
compra AMAZON.COM INC
compra BANK OF AMERICA CORP
compra BIOGEN INC
compra BRISTOL-MYERS SQUIBB CO
compra CITIGROUP INC
compra CATERPILLAR INC
venta CAC40 10 EURO FUT
compra CAC40 10 EURO FUT
compra THE CIGNA GROUP
compra CONOCOPHILLIPS
compra CISCO SYSTEMS INC
compra CVS HEALTH CORP
compra DELTA AIR LINES INC
compra DEERE & CO
compra WALT DISNEY CO/THE
compra DJIA MINI e-CBOT
venta DJIA MINI e-CBOT
compra S&P500 EMINI FUT
venta S&P500 EMINI FUT
compra FEDEX CORP
compra GILEAD SCIENCES INC
compra GENERAL MOTORS CO
compra ALPHABET INC-CL A
compra GOLDMAN SACHS GROUP INC
compra GXO LOGISTICS INC
compra HANG SENG IDX FUT

venta HANG SENG IDX FUT
compra HONEYWELL INTERNATIONAL INC
compra ISHARES S&P500 SWAP UCITS
venta ISHARES S&P500 SWAP UCITS
venta INTEL CORP
compra INTEL CORP
compra JOHNSON & JOHNSON
venta JPMORGAN CHASE & CO
compra JPMORGAN CHASE & CO
compra AMUNDI JAPAN TOPIX DIST EUR
compra COCA-COLA CO/THE
compra LAM RESEARCH CORP
compra LULULEMON ATHLETICA INC
compra MEDTRONIC PLC
compra MERCK & CO. INC.
compra MICROSOFT CORP
compra MICRON TECHNOLOGY INC
compra NEXTERA ENERGY INC
compra NASDAQ 100 E-MINI
venta NASDAQ 100 E-MINI
compra NVIDIA CORP
compra ORACLE CORP
compra PALO ALTO NETWORKS INC
compra PEPSICO INC
compra PFIZER INC
compra PROCTER & GAMBLE CO/THE
compra PAYPAL HOLDINGS INC
compra QUALCOMM INC

compra E-Mini Russ 2000

venta E-Mini Russ 2000

compra STARBUCKS CORP

compra AM S&P 500 II-ETF EUR DIST

compra AT&T INC

compra TERADYNE INC

compra TARGET CORP

compra US 10YR NOTE (CBT)

venta US 10YR NOTE (CBT)

compra US BANCORP

venta CBOE VIX FUTURE

venta US 10yr Ultra Fut

compra VISA INC-CLASS A SHARES

venta EURO STOXX 50

compra EURO STOXX 50

compra VANG S&P500 USDD

venta VANG S&P500 USDD

compra VERIZON COMMUNICATIONS INC

compra WALMART INC

compra X MSCI JAPAN

venta X MSCI JAPAN

compra EXXON MOBIL CORP

Venta PICTET JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES "I"(EUR) ACC

Venta FTGF ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITY "X" (USD) ACC

Compra FTGF ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITY "P" (U SD) ACC

Venta CT (LUX) I AMERICAN "IU" (EUR) ACC

Compra NORDEA 1 EUROPEAN CORPORATE BOND "BI" (EUR) ACC

Compra OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS "SI" (EUR) ACC

Compra MERCER GLOBAL HIGH YIELD BOND "A10" (USD) ACC

Venta NORDEA 1 EUROPEAN CORPORATE BOND "BP" (EUR) ACC
Compra ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS BONDS "IH" (EUR) ACC
Venta INVESCO FUNDS SICAV ASIAN EQUITY "Z" (EUR) ACC
Venta JPM ASIA PACIFIC EQUITY "C" (USD) ACC
Venta NORDEA 1 EUROPEAN CORPORATE BOND "BP" (EUR) ACC
Compra NORDEA 1 EUROPEAN CORPORATE BOND "BI" (EUR) ACC
Venta VONTOBEL EURO CORPORATE BOND "I" (EUR) ACC
Compra SPGBEI 0.65 11/30/27
Venta IRISH 5.4 03/13/25
Venta FRTR 0 02/25/26
Compra BTPS 3.7 06/15/30
Compra BTPS 3.85 02/01/35
Venta UKT 0 1/4 01/31/25
Venta B 01/23/25
Compra T 3 7/8 08/15/34
Compra BTPS 3.85 12/15/29
Compra BTF 0 02/12/25

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 1,33%. 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 y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 4,75% vs 2,82% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

MAPFRE AM ejerce sus obligaciones respecto del ejercicio del derecho del voto en todos los valores que componen sus carteras de acuerdo con los principios establecidos en su política. En particular, teniendo en cuenta los intereses de los clientes por encima de cualquier otra consideración y la filosofía de crear valor a largo plazo, así como el espíritu de los Principios de Inversión Responsable (PRIs) de los que MAPFRE es firmante. Una versión actualizada de su Política de implicación y de derecho de voto puede encontrarse en su página web (www.mapfream.com/políticas).

Durante el ejercicio 2024, MAPFRE AM ha ejercido los derechos inherentes a los valores cotizados en los que ha invertido por cuenta de las IIC en beneficio exclusivo de los partícipes, siguiendo los principios y criterios de su política. Puede encontrarse más información a este respecto en el informe anual sobre el Ejercicio de la Política de Voto publicado en la página web (www.mapfream.com/informes-obligatorios/).

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.

A lo largo del año 2024, el fondo ha incurrido en gasto por el servicio de análisis financiero, contabilizados periódicamente en el cálculo del valor liquidativo. El importe anual soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ascendió a 9.788 euros, lo que representa un 0,0029% sobre el patrimonio a 31 de diciembre. Los principales proveedores de análisis han sido: JPMorgan, BoAML, Kepler, CREDITSIGHTS, AFI, CAPITAL ECONOMICS.

El servicio de análisis tiene como objetivo contribuir a la selección de valores que forman la cartera del fondo y la estructuración global de la misma (en términos de los activos, geografías y sectores) mediante la recepción de informes y análisis de las compañías, mejorando de esta forma la gestión de las inversiones.

MAPFRE AM cuenta con una política de recepción de análisis financiero, que establece las obligaciones de revisión y control sobre la selección y evaluación periódica del proveedor, con el fin de asegurar tanto la calidad como la relevancia de los análisis recibidos incluido la razonabilidad de los costes. Estos procedimientos son supervisados por Cumplimiento Normativo.

El presupuesto del gasto por el servicio de análisis para el ejercicio 2025 se estima en 8.863 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos meses se van a caracterizar por una escalada del riesgo geopolítico y de las tensiones comerciales, tras la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EEUU, por lo que los bancos centrales van a ser más cautos a la hora de aplicar políticas monetarias laxas (especialmente en Estados Unidos), tratando de evitar una hiperinflación. Si la Reserva Federal finalmente tuviera que subiría los tipos de interés bruscamente, generaría un elevado nerviosismo en el mercado, provocando el desplome de las bolsas internacionales.

En este contexto de incertidumbre, es fundamental contar con carteras correctamente diversificadas, tanto geográfica y sectorialmente, como por clases de activo.

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

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

Inversión en otras IICs

Al finalizar el semestre, el 72,44% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IICs.

La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: Amundi Asset Management; Amundi Luxembourg S.A.; AXA Investment Managers Paris S.A.; BlackRock Asset Management Ireland - ETF; Carmignac Gestion Luxembourg S.A.; Degroof Petercam Asset Services S.A.; DWS Investment S.A. (ETF); Franklin Templeton International Services S.à r.l.; Goldman Sachs Asset Management B.V.; Invesco Management S.A.; JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.; La Financière Responsable; Mercer Global Investments Management Ltd; MSIM Fund Management (Ireland) Limited; Natixis Investment Managers International; Nordea Investment Funds SA; Pacific Capital Partners Limited; Pictet Asset Management (Europe) SA; PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited; Robeco Institutional Asset Management BV; Schroder Investment Management (Europe) S.A.; T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.; Threadneedle Management Luxembourg S.A.; Vanguard Group (Ireland) Limited; Vontobel Asset Management S.A.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	1.668	0,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.668	0,55	0	0,00
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	1.511	0,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.511	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.668	0,55	1.511	0,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.668	0,55	1.511	0,52
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0178520005 - PARTICIPACIONES FONDBOLEURO	EUR	6.842	2,24	7.179	2,47
ES0138658002 - PARTICIPACIONES FONDMBOLAMER	EUR	6.301	2,06	5.846	2,01
TOTAL IIC		13.142	4,30	13.025	4,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.811	4,85	14.536	5,00
US91282CLF67 - BONO TESOROAMER 3,88 2034-08-15	USD	4.274	1,40	0	0,00
IT0005607970 - BONO ITALIA 3,85 2035-02-01	EUR	3.622	1,19	0	0,00
IT0005542797 - BONO ITALIA 3,70 2030-06-15	EUR	4.394	1,44	0	0,00
IT0005519787 - BONO ITALIA 3,85 2029-12-15	EUR	2.937	0,96	0	0,00
US912810QX90 - BONO TESOROAMER 2,75 2042-08-15	USD	2.342	0,77	2.334	0,80
US9128286B18 - BONO TESOROAMER 2,63 2029-02-15	USD	2.702	0,89	2.595	0,89
US91282CEP23 - BONO TESOROAMER 2,88 2032-05-15	USD	2.213	0,73	2.153	0,74
US91282CAE12 - BONO TESOROAMER 0,63 2030-08-15	USD	288	0,09	276	0,10
FR0013250560 - BONO FRANCIA 1,00 2027-05-25	EUR	978	0,32	948	0,33
FR0013508470 - BONO FRANCIA 0,46 2026-02-25	EUR	0	0,00	1.211	0,42
DE0001102424 - BONO REPAL 0,50 2027-08-15	EUR	3.436	1,13	3.372	1,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.186	8,92	12.888	4,44
FR0128537190 - ACTIVOS FRANCIA 3,44 2025-02-12	EUR	4.380	1,44	0	0,00
US912797JR94 - ACTIVOS TESOROAMER 5,02 2025-01-23	USD	6.130	2,01	9.979	3,44
FR0128071075 - ACTIVOS FRANCIA 3,44 2024-11-27	EUR	0	0,00	1.547	0,53
DE0001102366 - BONO REPAL 1,00 2024-08-15	EUR	0	0,00	481	0,17
DE000BU0E089 - ACTIVOS REPAL 3,63 2024-08-21	EUR	0	0,00	2.189	0,75
FR0014007TY9 - BONO FRANCIA 2,69 2025-02-25	EUR	5.537	1,81	5.508	1,90
US912828XZ81 - BONO TESOROAMER 2,75 2025-06-30	USD	9.874	3,24	9.385	3,23
GB00BLPK7110 - BONO REINO UNIDO 0,25 2025-01-31	GBP	0	0,00	1.877	0,65
IE00B4TV0D44 - BONO GOB IRLANDA 5,40 2025-03-13	EUR	0	0,00	553	0,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.921	8,50	31.519	10,86
XS1579039006 - OBLIGACION BBVA 3,93 2027-03-16	EUR	405	0,13	401	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		405	0,13	401	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.512	17,55	44.808	15,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		53.512	17,55	44.808	15,44
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	35	0,01	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES LAM	USD	21	0,01	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	38	0,01	0	0,00
US009711016 - ACCIONES AKAMAI	USD	35	0,01	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES LULUATHLEINC	USD	112	0,04	0	0,00
US36262G1013 - ACCIONES GXOLOGISTICS	USD	27	0,01	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	88	0,03	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	33	0,01	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP	USD	25	0,01	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABAGROU	USD	673	0,22	552	0,19
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	50	0,02	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	56	0,02	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	66	0,02	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	29	0,01	0	0,00
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	67	0,02	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	44	0,01	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	22	0,01	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	198	0,06	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	30	0,01	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	35	0,01	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	38	0,01	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	86	0,03	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	67	0,02	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	43	0,01	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	28	0,01	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	32	0,01	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	36	0,01	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	638	0,21	527	0,18
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	39	0,01	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	60	0,02	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	133	0,04	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	42	0,01	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	49	0,02	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	492	0,16	505	0,17
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	1.883	0,62	1.428	0,49
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	73	0,02	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	61	0,02	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	70	0,02	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	90	0,03	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	671	0,22	425	0,15
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	30	0,01	0	0,00
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	52	0,02	0	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	40	0,01	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	73	0,02	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	48	0,02	0	0,00
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	61	0,02	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	46	0,01	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	104	0,03	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	88	0,03	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	124	0,04	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	58	0,02	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	433	0,14	615	0,21
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	83	0,03	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	33	0,01	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	78	0,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.666	2,49	4.053	1,39
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		7.666	2,49	4.053	1,39
LU0274209740 - PARTICIPACIONES XTRACMSCIJAP	EUR	1.664	0,55	0	0,00
IE00B23Z8S99 - PARTICIPACIONES FTGFYUS	USD	4.406	1,44	0	0,00
FR0007053749 - PARTICIPACIONES OSTRUMSTBOND	EUR	2.935	0,96	0	0,00
IE00BK6SRR32 - PARTICIPACIONES MERGLOHIGHY	USD	2.218	0,73	0	0,00
LU0393798565 - PARTICIPACIONES NORDEASICCBE	EUR	5.193	1,70	0	0,00
IE00BF59RX87 - PARTICIPACIONES JPMEURBNDET	EUR	1.228	0,40	0	0,00
IE00BGYWT403 - PARTICIPACIONES VANGUEURCORPB	EUR	5.965	1,95	2.866	0,99
IE00BZ163K21 - PARTICIPACIONES VANGUSDCORPB	EUR	2.970	0,97	2.895	1,00
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHCHIUCETF	EUR	1.255	0,41	1.061	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BJ5JPG56 - PARTICIPACIONES ISHMSCICHINA	EUR	2.796	0,92	2.384	0,82
IE00BFF4D54 - PARTICIPACIONES PACNOSOEMEQ	USD	3.256	1,07	3.034	1,04
IE00BF4G7076 - PARTICIPACIONES JPMUCITSETFU	EUR	7.865	2,58	7.166	2,47
IE00BF4G7183 - PARTICIPACIONES JPMEURSEHIDX	EUR	728	0,24	752	0,26
LU1775950980 - PARTICIPACIONES INVESCOASEQF	EUR	3.266	1,07	3.116	1,07
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	1.904	0,62	2.006	0,69
LU1883855246 - PARTICIPACIONES AMUPIOUSEQFU	EUR	6.589	2,16	6.272	2,16
LU1883315480 - PARTICIPACIONES AMUNEQVALU	EUR	1.965	0,64	1.973	0,68
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARDS&P5	EUR	3.080	1,01	2.775	0,96
LU0757425250 - PARTICIPACIONES THREADLXAME	EUR	6.559	2,15	8.983	3,09
LU0234571999 - PARTICIPACIONES GUSCOREEQ	USD	2.304	0,76	2.032	0,70
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMPORTFLX	EUR	2.795	0,92	2.727	0,94
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	2.497	0,82	3.570	1,23
LU0133096981 - PARTICIPACIONES TROWEUSML	USD	1.354	0,44	1.232	0,42
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODERINTL	EUR	12.039	3,94	11.557	3,98
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES SHARESSWAPU	USD	6.060	1,99	2.517	0,87
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECOFINANC	EUR	10.818	3,55	7.378	2,54
IE0032379574 - PARTICIPACIONES IIMLOWDRUSD	USD	8.524	2,79	7.986	2,75
LU0255979238 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	4.718	1,55	6.109	2,10
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GEEUROCOREEQ	EUR	8.975	2,94	8.902	3,07
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM LBONDSE	EUR	7.398	2,42	7.175	2,47
LU1706108732 - PARTICIPACIONES INORDEA1EURST	EUR	5.425	1,78	5.604	1,93
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORD1LDECBFU	EUR	10.937	3,58	10.663	3,67
LU0555027738 - PARTICIPACIONES INNUSCREDIT	USD	6.216	2,04	5.863	2,02
LU0173783928 - PARTICIPACIONES NOREUCORFUND	EUR	0	0,00	4.998	1,72
IE00B53SZB19 - PARTICIPACIONES SHARESNAS10	USD	5.280	1,73	4.753	1,64
LU0858068314 - PARTICIPACIONES MSGLOBALABS	USD	7.060	2,31	6.593	2,27
LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXORSMART	EUR	4.263	1,40	4.184	1,44
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXORETFSP	EUR	15.097	4,95	13.677	4,71
IE00B0D44176 - PARTICIPACIONES LMROYCEUSSCO	USD	0	0,00	3.993	1,38
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXORJAPAN	EUR	399	0,13	391	0,13
LU1098399733 - PARTICIPACIONES JPMUSVALUECE	EUR	4.804	1,57	4.389	1,51
LU0129441100 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-EUROP	EUR	5.060	1,66	5.207	1,79
LU0441854584 - PARTICIPACIONES JPMASIPACIF	USD	3.117	1,02	3.061	1,05
LU0192238508 - PARTICIPACIONES AXAIMFIUSUSC	USD	6.934	2,27	6.504	2,24
TOTAL IIC		207.915	68,13	186.346	64,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		269.093	88,17	235.206	81,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		283.903	93,02	249.742	86,00

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 2024 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 67 empleados y consejeros, por un total de 5.542.573,32 (4.074.786,48) euros en concepto de remuneración fija, 589.247,15 euros en otros conceptos y 878.539,69 euros de remuneración variable cobrada en el 2024 con respecto al variable del 2023 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 208.316,59 euros correspondientes al ejercicio 2023 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 1.087.405,77 euros (704.705,00 euros en concepto de remuneración fija, 122.344,13 euros en otros conceptos, y 260.356,64 euros de remuneración variable cobrada en el 2024 con respecto al variable del 2023 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 168.141,90 euros correspondientes al ejercicio 2023 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 7-empleados personal relevante, por un total de 1.138.621,81 euros (764.421,3 euros en concepto de remuneración fija, 157.693,27 euros en otros conceptos y 216.507,22 euros de remuneración variable en el 2024 con respecto al variable del 2023 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 40.174,69 euros correspondientes al ejercicio 2023 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 6 de marzo de 2024 se aprobó la versión actualmente vigente para modificar el peso del componente variable sobre el componente fijo de forma que quede alineado con los establecido en la Política de Remuneraciones del Grupo y detallar el criterio para la aplicación del principio de proporcionalidad..

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo, desincentivando la asunción de riesgos que excedan de los límites de tolerancia, así como los conflictos de intereses; y actúa como un elemento motivador y de satisfacción que permita alcanzar los objetivos marcados y cumplir con la estrategia. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2024 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de MAPFRE Asset Management:

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

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

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros. La política de remuneración de MAPFRE AM contempla los riesgos no financieros; en concreto los riesgos de sostenibilidad. Una buena parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros. Durante el ejercicio 2024 se modificó la política de remuneración de la sociedad y Cumplimiento Normativo verificó que su contenido era acorde con la regulación.

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).