

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 187

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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,63	0,91	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,69	4,41	4,13	52,59

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	6.051.160,4 2	6.297.156,1 9	4.000	4.115	EUR	0,00	0,00	500 euros a mantener	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	206.516	224.331	230.590	292.520
CLASE C	EUR	0	0	2.071	2.368

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	34,1283	34,8152	30,9684	35,2256
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	31,0398	35,4782

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,07	0,17	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-1,97	-6,47	2,80	-0,74	2,70	12,42	-12,09	14,23	15,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	31-10-2024	-1,76	02-08-2024	-2,73	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,14	22-11-2024	1,30	26-09-2024	3,00	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,79	8,47	9,17	7,00	6,07	8,07	13,54	8,39	7,81
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 BOL	25,72	50,30	2,52	6,40	5,50	7,01	15,20	9,59	8,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,42	7,42	7,06	7,09	7,21	7,24	7,81	6,50	4,65

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

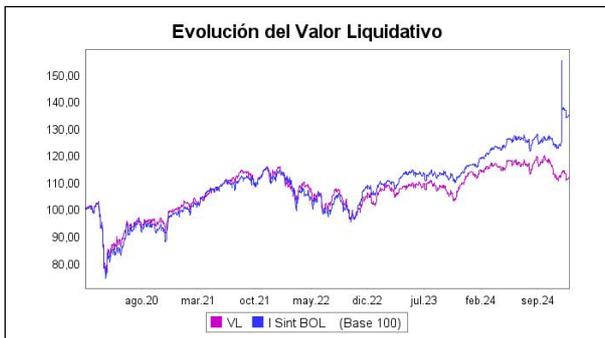
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,18	0,52	0,56	0,55	0,55	2,21	2,21	2,21	2,21

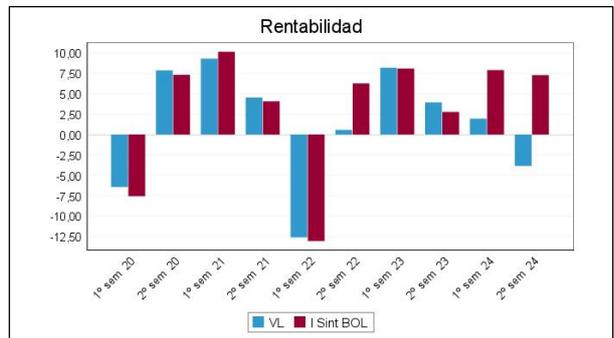
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13,67		
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 BOL	25,72	50,30	2,52	6,40	5,50	7,01	15,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,35	7,35	6,43	6,70	7,00	7,35	8,63		

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

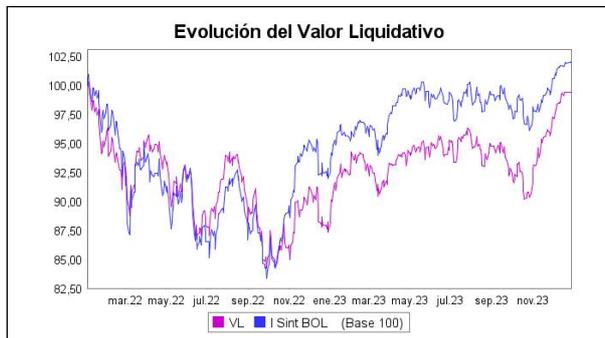
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

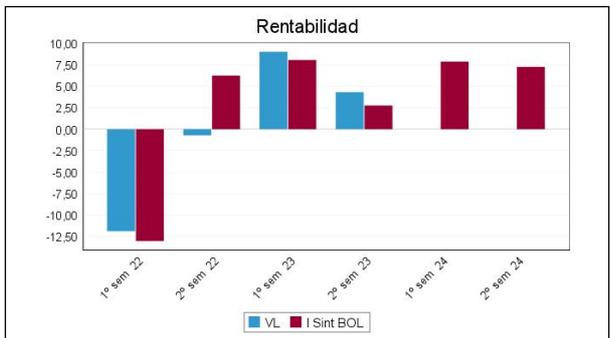
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	201.312	97,48	215.332	96,35
* Cartera interior	17.735	8,59	17.924	8,02
* Cartera exterior	183.037	88,63	196.751	88,03
* Intereses de la cartera de inversión	540	0,26	657	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.410	1,65	5.345	2,39
(+/-) RESTO	1.794	0,87	2.822	1,26
TOTAL PATRIMONIO	206.516	100,00 %	223.499	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	223.499	224.331	224.331	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,01	-2,30	-6,28	68,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,80	1,93	-1,78	-290,80
(+) Rendimientos de gestión	-2,72	3,15	0,53	-183,49
+ Intereses	0,35	0,33	0,68	2,44
+ Dividendos	0,52	1,46	1,99	-65,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	-0,23	0,04	-217,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,84	2,31	-1,42	-260,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,80	-0,73	-110,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	0,08	-0,04	-248,32
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	39,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,23	-2,31	-14,72
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	-2,16
- Comisión de depositario	-0,07	-0,10	-0,17	-33,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	149,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	5,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,13	-0,13	-101,32
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	70.145,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	70.145,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	206.516	223.499	206.516	

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

3. Inversiones financieras

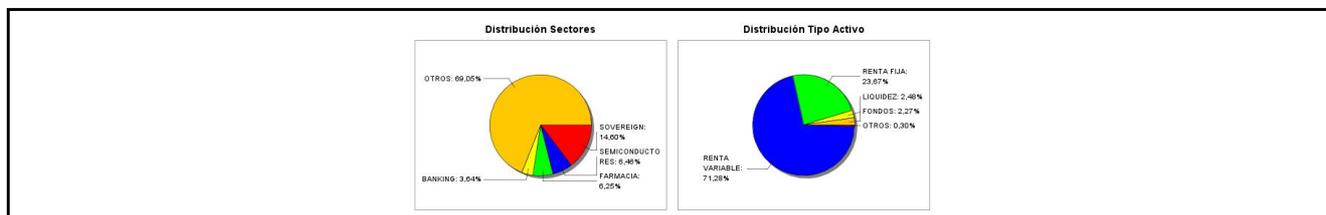
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.067	5,85	10.468	4,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	787	0,35
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	12.067	5,85	11.255	5,03
TOTAL RV COTIZADA	5.668	2,75	6.669	2,98
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	5.668	2,75	6.669	2,98
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.735	8,60	17.924	8,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.813	17,85	37.118	16,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.034	0,46
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	36.813	17,85	38.152	17,06
TOTAL RV COTIZADA	141.535	68,52	151.633	67,83
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	141.535	68,52	151.633	67,83
TOTAL IIC	4.689	2,27	6.966	3,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	183.037	88,64	196.751	88,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	200.772	97,24	214.675	96,02

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
RXH5 SOBRE EUROBUND 10 AÑO	C/ Fut. RXH5 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	2.444	Inversión
Total subyacente renta fija		2444	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGH5 EURO STOXX 50 MAR25	8.872	Inversión
Total subyacente renta variable		8872	
TOTAL OBLIGACIONES		11316	

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 0,07% 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>FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, F.I. BOL / 525</p> <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: 124.638 miles de euros (63.4102% sobre patrimonio)</p>

d) Operaciones de adquisición y venta de valores con el Depositario

Durante el periodo de referencia, se han efectuado compraventas de valores de renta variable intermediadas a través de una entidad del grupo económico del depositario por importe de 1.522.574 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,80% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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.

Durante la primera mitad del año la resiliencia de la economía norteamericana y las todavía elevadas tasas de inflación subyacente contribuyeron a moderar las expectativas de recortes de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales. Sin embargo, a partir del verano, las autoridades monetarias y los mercados financieros empezaron a preocuparse por la debilidad del crecimiento económico, lo que, unido a una cierta moderación de los precios de consumo, se tradujo en descensos de las rentabilidades negociadas. Finalmente, las últimas semanas del año estuvieron marcadas por las dudas que generan las posibles consecuencias de la política económica y comercial del futuro gobierno de los EE.UU. para el crecimiento y la inflación. Desde el punto de vista de la renta fija, en este contexto, la duración del fondo se sitúa en 2,3 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 deuda pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

Durante el segundo semestre, en renta variable europea se mantuvo la sobre ponderación en sectores más cíclicos y con la idea de tener mayor exposición a factores de crecimiento en un entorno de bajadas en los tipos de interés y mejoras en los datos macroeconómicos.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 31 de diciembre fue del 69,32% frente al 68,04% al cierre del semestre anterior. Se subió el nivel de inversión del fondo en renta variable en el último semestre.

En el segundo semestre, los valores que más subieron fueron Adyen Allianz, National Grid PLC, Partners Group, Unilever, Assa Abloy, Inditex y Prysmian. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Novo Nordisk, ASML, Neste, ASM International, L'Oreal, Nestle, Atlas Copco y CapGemini.

c) Índice de referencia.

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

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

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -7,60%, situándose a la fecha del informe en 206.516 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 4.000 frente a los 4.115 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del -1,97% tras

haber soportado unos gastos totales del 2,18%.

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

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

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase coincide con la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados y a los porcentajes de inversión media en los distintos activos a lo largo del periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han sustituido bonos de rendimiento ligado a la inflación franceses por españoles. Durante el segundo semestre se han incorporado a la cartera bonos corporativos de emisores como Daimler, Iberdrola, Comcast, NTT Finance o Essity entre otros, y financieros como Natwest, Morgan Stanley, UBS, Volksbank o Caixabank. También se adquirieron bonos con garantía hipotecaria de entidades como Caja Rural Navarra o Bank of Nova Scotia. Parte de la liquidez se invirtió en Letras del Tesoro francesas, belgas e italianas.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 0,08%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 7,79% vs 4,38% 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 8.474 euros, lo que representa un 0,0037% 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 7.616 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N35 - BONO TESORO 3,45 2034-10-31	EUR	7.115	3,45	7.407	3,31
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	2.562	1,24	0	0,00
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	826	0,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.503	5,09	7.407	3,31
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	1.597	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.597	0,71
XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30	EUR	299	0,14	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	471	0,23	274	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		770	0,37	274	0,12
ES0415306069 - CEDULAS CAJA RURAL DE NAVARRA S.C. 0,88 2025-05-08	EUR	296	0,14	0	0,00
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	196	0,10	195	0,09
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	302	0,15	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	599	0,27
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 3,01 2025-11-17	EUR	0	0,00	396	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		794	0,39	1.191	0,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.067	5,85	10.468	4,68
ES0513689G12 - PAGARE BANKINTER 3,80 2024-10-23	EUR	0	0,00	296	0,13
ES0578430PA9 - PAGARE TELEFONICAS 3,82 2024-10-11	EUR	0	0,00	490	0,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	787	0,35
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		12.067	5,85	11.255	5,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.011	1,46	3.364	1,50
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	2.657	1,29	3.305	1,48
TOTAL RV COTIZADA		5.668	2,75	6.669	2,98
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		5.668	2,75	6.669	2,98
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.735	8,60	17.924	8,01
BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22	EUR	3.126	1,51	3.081	1,38
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	266	0,13	260	0,12
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	280	0,14	273	0,12
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	3.690	1,79	3.646	1,63
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	0	0,00	1.501	0,67
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	2.387	1,16	2.342	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.749	4,73	11.102	4,97
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,41 2025-11-14	EUR	807	0,39	0	0,00
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,52 2025-11-14	EUR	1.920	0,93	0	0,00
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,62 2025-11-14	EUR	928	0,45	0	0,00
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,61 2025-11-14	EUR	1.191	0,58	0	0,00
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,85 2025-10-14	EUR	440	0,21	0	0,00
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,76 2025-10-14	EUR	1.135	0,55	0	0,00
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,74 2025-10-14	EUR	411	0,20	0	0,00
IT0005611659 - ACTIVOS ITALIA 2,91 2025-09-12	EUR	552	0,27	0	0,00
IT0005611659 - ACTIVOS ITALIA 2,88 2025-09-12	EUR	464	0,22	0	0,00
IT0005611659 - ACTIVOS ITALIA 2,90 2025-09-12	EUR	317	0,15	0	0,00
FR0128379502 - ACTIVOS FRANCIA 3,43 2025-06-18	EUR	370	0,18	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,18 2025-06-13	EUR	1.173	0,57	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	194	0,09	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	0	0,00	908	0,41
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	0	0,00	609	0,27
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,57 2025-06-13	EUR	0	0,00	87	0,04
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	0	0,00	388	0,17
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	0	0,00	349	0,16
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,58 2025-05-14	EUR	0	0,00	329	0,15
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,60 2025-05-14	EUR	0	0,00	580	0,26
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	0	0,00	338	0,15
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,57 2025-05-14	EUR	0	0,00	338	0,15
IT0005592370 - ACTIVOS ITALIA 3,65 2025-04-14	EUR	0	0,00	619	0,28
IT0005582868 - ACTIVOS ITALIA 3,64 2025-02-14	EUR	0	0,00	677	0,30
IT0005582868 - ACTIVOS ITALIA 3,66 2025-02-14	EUR	0	0,00	2.224	1,00
IT0005580003 - ACTIVOS ITALIA 3,59 2025-01-14	EUR	0	0,00	387	0,17
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	0	0,00	90	0,04
FR0012517027 - BONO FRANCIA 0,50 2025-05-25	EUR	0	0,00	71	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.903	4,79	7.994	3,58
XS2958382645 - BONO ACHMEAHYPO 2,75 2027-12-10	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0213307053 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2026-07-09	EUR	388	0,19	0	0,00
XS2900306171 - BONO DAIMTRINFN 3,13 2028-03-23	EUR	302	0,15	0	0,00
FR0013383346 - CEDULAS BPCESEFH 0,75 2026-11-27	EUR	190	0,09	188	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2531929094 - CEDULAS DANSKEMORTGA 2,13 2025-09-16	EUR	0	0,00	442	0,20
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	298	0,13
XS1614416193 - BONO BNPPARIS 1,50 2025-11-17	EUR	0	0,00	289	0,13
XS2549702475 - CEDULAS TORONTODOMBA 3,25 2026-04-27	EUR	320	0,15	318	0,14
XS2465609191 - CEDULAS BMONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	192	0,09	190	0,09
XS2385397901 - BONO COMCAST 3,08 2026-09-14	EUR	207	0,10	91	0,04
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	0	0,00	97	0,04
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	299	0,13
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	199	0,09
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	297	0,14	292	0,13
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	0	0,00	487	0,22
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	286	0,14	277	0,12
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	0	0,00	288	0,13
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	313	0,15	305	0,14
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	279	0,14	273	0,12
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-07-24	EUR	0	0,00	309	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.873	1,39	4.644	2,07
XS1796079488 - BONO INGGROEFPNV 2,00 2025-03-24	EUR	297	0,14	0	0,00
XS2202902636 - BONO DEVOLKSBANK 1,75 2025-10-22	EUR	296	0,14	0	0,00
CH0537261858 - BONO USBGROUPAG 3,25 2026-04-02	EUR	300	0,15	0	0,00
XS2138444661 - CEDULAS BANKNOVASCOT 0,01 2025-03-18	EUR	690	0,33	0	0,00
XS1180256528 - BONO MORSTAN 1,75 2025-01-30	EUR	99	0,05	0	0,00
XS2150006646 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2025-04-02	EUR	697	0,34	0	0,00
XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28	EUR	418	0,20	417	0,19
XS1748479919 - CEDULAS ABBATBANPLC 0,50 2025-01-10	EUR	590	0,29	590	0,26
XS0525602339 - BONO RABOBANUTREC 4,13 2025-07-14	EUR	202	0,10	201	0,09
FR0013259413 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-06-02	EUR	195	0,09	194	0,09
FR0013505096 - CEDULAS BPCEFSH 0,13 2025-03-31	EUR	293	0,14	292	0,13
XS1839888754 - CEDULAS BOLIGKREDIT 0,63 2025-06-19	EUR	487	0,24	486	0,22
XS2613658470 - BONO ABNAMRONVAMS 3,75 2025-04-20	EUR	301	0,15	300	0,13
XS2531929094 - CEDULAS DANSKEMORTGA 2,13 2025-09-16	EUR	444	0,22	0	0,00
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	300	0,15	0	0,00
XS1614416193 - BONO BNPPARIS 1,50 2025-11-17	EUR	292	0,14	0	0,00
FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19	EUR	299	0,14	298	0,13
FR0013383585 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-01-30	EUR	292	0,14	291	0,13
XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	200	0,10	200	0,09
XS2080767010 - BONO AIBGROUPLC 1,88 2024-11-19	EUR	0	0,00	195	0,09
XS1689540935 - BONO INGGROEFPNV 1,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	196	0,09
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	98	0,05	0	0,00
XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05	EUR	0	0,00	194	0,09
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	0	0,00	43	0,02
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17	EUR	383	0,19	379	0,17
FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	0	0,00	291	0,13
XS2563348361 - BONO LEASYS 2024-12-07	EUR	0	0,00	300	0,13
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	288	0,13
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	288	0,13
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	95	0,05	95	0,04
FR0013505518 - BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25	EUR	0	0,00	192	0,09
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	291	0,14	290	0,13
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	599	0,27
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	201	0,10	0	0,00
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	496	0,24	0	0,00
XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31	EUR	198	0,10	195	0,09
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	398	0,19	392	0,18
XS2466172280 - BONO DAIMTRIFIN 1,25 2025-04-06	EUR	199	0,10	196	0,09
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	302	0,15	296	0,13
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	394	0,19	388	0,17
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 2024-12-03	EUR	0	0,00	491	0,22
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	293	0,14	0	0,00
XS1198117670 - BONO SCAHIENEA 1,13 2025-03-05	EUR	336	0,16	203	0,09
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	300	0,15	298	0,13
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	213	0,10	210	0,09
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	204	0,10	200	0,09
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	655	0,32	643	0,29
XS2241090088 - BONO REPOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	99	0,04
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	698	0,31
XS2305026762 - BONO NTFFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	299	0,14	196	0,09
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,03 2024-11-12	EUR	0	0,00	345	0,15
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	292	0,14	290	0,13
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 3,87 2026-03-19	EUR	307	0,15	307	0,14
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	599	0,29	590	0,26
XS2387929834 - BONO BOAM 3,88 2026-09-22	EUR	722	0,35	717	0,32
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-07-24	EUR	317	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.288	6,94	13.378	5,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.813	17,85	37.118	16,60
BE6350328298 - PAGARE SUMITOMO MITSUI BANK 4,00 2024-08-02	EUR	0	0,00	495	0,22
FR0128345107 - PAGARE SOCIETE 3,71 2024-10-31	EUR	0	0,00	539	0,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.034	0,46
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		36.813	17,85	38.152	17,06
DE000A40KY26 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	5.254	2,54	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	5.158	2,50	6.431	2,88
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	5.886	2,85	6.395	2,86
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	2.214	1,07	2.452	1,10
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	2.472	1,20	2.939	1,32
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	6.074	2,94	6.939	3,10
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	3.179	1,54	3.138	1,40
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	2.628	1,27	3.184	1,42
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	2.660	1,29	2.630	1,18
GB0009223206 - ACCIONES SNLNPLCUK	GBP	3.208	1,55	2.947	1,32
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	3.053	1,48	2.980	1,33
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	5.527	2,68	6.794	3,04
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	3.024	1,46	3.246	1,45
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	2.847	1,38	3.279	1,47
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	4.394	2,13	4.165	1,86
FI0009013296 - ACCIONES NESTEYOJ	EUR	4.189	2,03	5.993	2,68
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	5.883	2,85	6.138	2,75
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	6.352	3,08	6.731	3,01
NL0010773842 - ACCIONES NNGROU PNV	EUR	6.391	3,09	6.601	2,95
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	2.636	1,28	2.945	1,32
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	2.417	1,17	2.885	1,29
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	6.506	3,15	6.371	2,85
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	2.794	1,35	3.539	1,58
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.086	1,49	3.172	1,42
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	2.817	1,36	3.507	1,57
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	2.715	1,31	2.728	1,22
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	3.043	1,47	3.206	1,43
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	6.373	3,09	6.096	2,73
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	0	0,00	4.964	2,22
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	3.184	1,54	3.200	1,43
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	2.965	1,44	2.898	1,30
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	6.592	3,19	6.531	2,92
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	5.947	2,88	6.299	2,82
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	2.625	1,27	2.944	1,32
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.531	2,19	4.674	2,09
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	2.909	1,41	2.688	1,20
TOTAL RV COTIZADA		141.535	68,52	151.633	67,83
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		141.535	68,52	151.633	67,83
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	4.689	2,27	4.940	2,21
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORD LDECBFU	EUR	0	0,00	2.026	0,91
TOTAL IIC		4.689	2,27	6.966	3,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		183.037	88,64	196.751	88,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		200.772	97,24	214.675	96,02

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).