

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 726

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2
28222 - MAJADAHONDA
Madrid
(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión de Renta Fija Euro, con perfil de riesgo 2 en una escala del 1 al 7. Invierte en renta fija pública y privada emitida/negociada en países de la OCDE. con calidad crediticia mediana (al menos BBB-), pudiendo invertir hasta un 15% en activos con un rating inferior a BBB-. La duración de la cartera no está predeterminada. El Fondo está denominado 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,90	0,25	0,90	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,75	-0,82	2,75	-0,41

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	7.797.315,2 2	7.875.441,8 8	3.091	3.225	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	49.385,60	46.020,52	6	3	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	91.714	91.931	98.398	36.404
CLASE C	EUR	588	542	5	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	11,7623	11,6732	12,5096	12,7969
CLASE C	EUR	11,9109	11,7715	12,5112	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,76	-0,04	0,80	-0,62	-2,01	-6,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	11-04-2023	-0,68	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	23-06-2023	1,16	15-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,34	3,97	4,70	2,66	2,66	2,58			
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41			
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87			
Ind RLG	3,28	2,48	3,93	8,12	7,81	7,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,16	2,16	2,21	2,15	1,27	2,15			

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

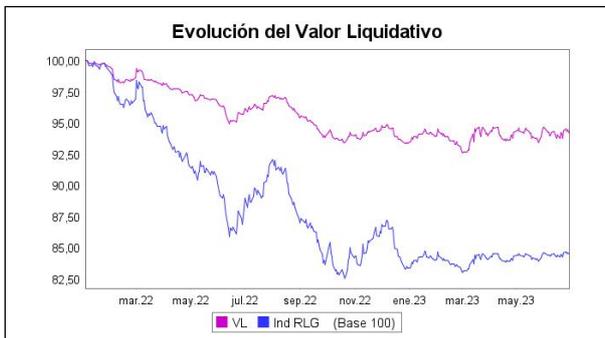
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,31	1,26	1,26	1,26	1,26

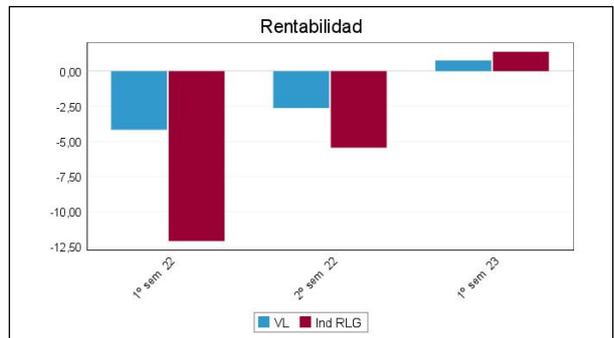
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,18	0,17	1,01	-0,41	-1,81	-5,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	11-04-2023	-0,68	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	23-06-2023	1,16	15-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,34	3,97	4,70	2,66	2,66	2,58			
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41			
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87			
Ind RLG	3,28	2,48	3,93	8,12	7,81	7,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,38	2,31	1,27	2,31			

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

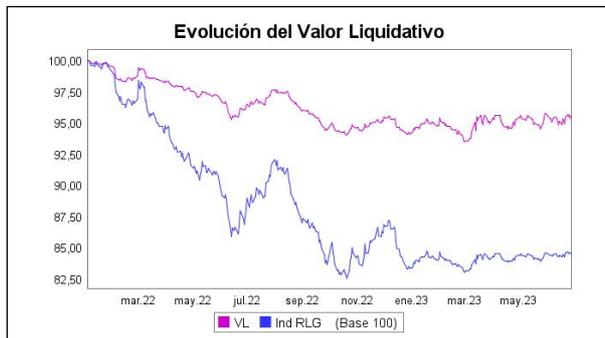
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,10	0,11	0,10	0,42	0,00		

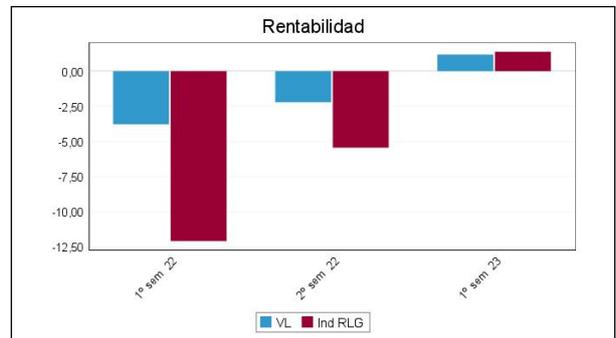
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	93.291	3.169	0,77
Renta Fija Internacional	29.889	918	-0,95
Renta Fija Mixta Euro	444.196	23.410	1,88
Renta Fija Mixta Internacional	247.609	3.378	2,16
Renta Variable Mixta Euro	239.167	4.432	8,18
Renta Variable Mixta Internacional	342.819	4.969	5,22
Renta Variable Euro	23.284	1.468	10,43
Renta Variable Internacional	467.765	6.574	11,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	45.292	1.877	1,15
Garantizado de Rendimiento Variable	459.526	4.870	5,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	243.771	5.862	9,66
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	71.580	5.925	0,58
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	2.708.189	66.852	5,72

*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	90.437	97,98	90.112	97,45
* Cartera interior	18.223	19,74	32.241	34,87
* Cartera exterior	71.645	77,62	57.424	62,10
* Intereses de la cartera de inversión	568	0,62	447	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.721	1,86	2.480	2,68
(+/-) RESTO	145	0,16	-119	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	92.303	100,00 %	92.473	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)	92.473	94.266	92.473	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,95	0,69	-0,95	-237,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	-2,62	0,77	-129,42
(+) Rendimientos de gestión	1,39	-1,99	1,39	-170,16
+ Intereses	0,69	0,36	0,69	91,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	-2,78	0,73	-126,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	3,63	-0,01	-100,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-3,20	-0,03	-99,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,63	-0,62	-1,52
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-1,55
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-1,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	132,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-34,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	325,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	325,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	92.303	92.473	92.303	

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

3. Inversiones financieras

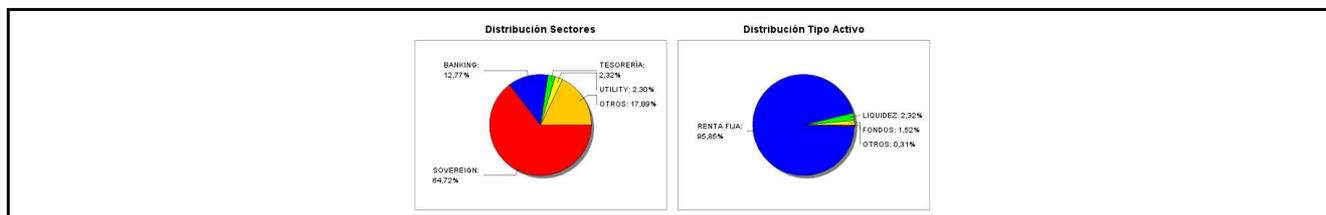
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.223	19,74	32.241	34,85
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	18.223	19,74	32.241	34,85
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.223	19,74	32.241	34,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.760	74,49	54.535	58,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.485	1,61	2.889	3,13
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	70.245	76,10	57.424	62,10
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	1.400	1,52	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 EXTERIOR	71.645	77,62	57.424	62,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.868	97,36	89.665	96,95

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
DUU3 SOBRE EURO-SCHATZ 2 AÑOS	C/ Fut. DUU3 SOBRE BONO ALEMAN 2 AÑOS SEP23	2.837	Inversión
RXU3 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU3 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	10.792	Inversión
Total subyacente renta fija		13629	
TOTAL OBLIGACIONES		13629	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Participaciones significativas

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen 39.370 miles de euros (42,66% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 511 miles de euros (0,55% sobre patrimonio)

f) Adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 4.811.345,18 euros (compras) y 7.931.987,29 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,42% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La evolución de los mercados durante el primer semestre de 2023 se ha caracterizado por una elevada incertidumbre, ocasionadas por las tensiones comerciales y el encarecimiento de los precios de las materias primas. Estas circunstancias han obligado a los bancos centrales a prolongar sus políticas monetarias restrictivas, lo que se ha traducido en un deterioro de los principales datos macroeconómicos y en la consiguiente revisión a la baja del crecimiento económico mundial. Sin embargo, el acuerdo alcanzado entre las dos Cámaras Legislativas de Estados Unidos para elevar el “techo de la deuda”, la resiliencia del mercado laboral en este país y las primeras señales de la moderación de la inflación mundial (aunque todavía sigue muy elevada) han generado un movimiento de apetito por el riesgo.

En este contexto de subida de tipos, la clase de activo más castigada ha sido la renta fija; en especial las curvas de los principales bonos soberanos al ser mayor la incertidumbre en el corto plazo que en el largo. De hecho, las TIRes de los bonos de EEUU, Alemania, España e Italia han subido, siendo la única excepción la del bono portugués. Por el contrario, las TIRes de los bonos a 10 años de todos estos bonos soberanos, han bajado.

En las divisas, destacar la depreciación del dólar norteamericano frente al euro, mientras que frente a la moneda común europea, la libra esterlina se apreció.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año, los bancos centrales han continuado endureciendo sus políticas monetarias, aunque a un ritmo menor, en su lucha por moderar las todavía elevadas tasas de inflación. Así, durante el último semestre, la Reserva Federal norteamericana subió 75 p.b. (hasta el rango 5,00%-5,25%), mientras que tanto el Banco Central Europeo como el Banco de Inglaterra subieron 150 p.b. (hasta el 4,00% y 5,00% respectivamente). En este contexto, y en la medida en que las subidas de tipos de interés podrían ser ya limitadas, hemos procedido a aumentar la exposición de la cartera del Fondo al riesgo de tipo de interés. Al finalizar el semestre, la duración del fondo se sitúa en 4,8 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la renta fija pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

c) Índice de referencia.

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

Desde el 1 de enero de 2023 se modifican las ponderaciones en los índices que integran el índice de referencia del fondo: BofA Euro Treasury Bill (EGB0) de 0% a 55%

ICE BofA Euro Broad Market Index (EMU0) de 100% a 45%

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

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 0%, situándose a la fecha del informe en 91.714 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 3.091 frente a los 3.225 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 0,76% tras haber soportado unos gastos totales del 0,62%.

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

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 9%, situándose a la fecha del informe en 588 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 6 frente a los 3 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 1,18% tras haber soportado unos gastos totales del 0,21%.

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

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

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE 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 exposición a los riesgos de crédito y de tipo de interés y a los gastos soportados.

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE F.I. CLASE C

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 exposición a los riesgos de crédito y de tipo de interés y a los gastos soportados.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han realizado operaciones de valor relativo vendiendo deuda pública francesa y adquiriendo deuda emitida por Austria y Finlandia. Por otra parte, se han sustituido los antiguos bonos a 10 años de España y Bélgica por las nuevas referencias al mismo plazo. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando bonos de emisores como Abbvie, ANZ, Caixabank o Societe Generale. También se han adquirido pagarés de Iberdrola, CIE Automotivo o Acciona. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas, francesas y belgas.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 2,20%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 2,50% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 4,34% vs 3,28% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En esta situación, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es muy complicado pues su evolución puede ser muy distinta, dependiendo de un diverso conjunto de factores.

En primer lugar, influye la evolución de la guerra de Ucrania y de las tensiones comerciales entre China y EEUU. Las decisiones de los bancos centrales, sin duda tendrán gran influencia, Si las presiones inflacionistas siguen siendo muy elevadas, los bancos centrales prolongarán su endurecimiento monetario, lo que deteriora aún más una economía mundial que se encuentra ante el riesgo de entrar en una situación de recesión. Si el contexto es el opuesto y las presiones inflacionistas continúan con su tendencia a la baja, los bancos centrales frenarían sus políticas restrictivas para estimular la actividad económica y como consecuencia, el crecimiento económico mundial.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - BONO TESORO 3,55 2033-10-31	EUR	1.918	2,08	0	0,00
ES0000012L60 - BONO TESORO 3,90 2039-07-30	EUR	4.088	4,43	0	0,00
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	1.816	1,97	1.824	1,97
ES0000012H33 - BONO TESORO -0,46 2024-05-31	EUR	0	0,00	2.189	2,37
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	4.589	4,97	5.143	5,56
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	23	0,02	23	0,02
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	499	0,54	489	0,53
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	684	0,74	681	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.617	14,75	10.349	11,19
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,30 2024-03-08	EUR	194	0,21	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO 2,87 2023-11-10	EUR	195	0,21	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,41 2023-09-08	EUR	0	0,00	216	0,23
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,42 2023-09-08	EUR	0	0,00	245	0,26
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,27 2023-09-08	EUR	0	0,00	245	0,26
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,27 2023-09-08	EUR	0	0,00	147	0,16
ES0L02309083 - LETRA TESORO 1,45 2023-09-08	EUR	0	0,00	191	0,21
ES0L02306097 - LETRA TESORO 1,80 2023-06-09	EUR	0	0,00	197	0,21
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0,22 2023-05-12	EUR	0	0,00	6.393	6,91
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO -0,15 2023-04-14	EUR	0	0,00	299	0,32
ES0L02303102 - LETRA TESORO -0,12 2023-03-10	EUR	0	0,00	2.096	2,27
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0,09 2023-02-10	EUR	0	0,00	9.221	9,97
ES0000012H33 - BONO TESORO -0,46 2024-05-31	EUR	2.209	2,39	0	0,00
ES0000012B62 - BONO TESORO 0,35 2023-07-30	EUR	0	0,00	650	0,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.597	2,81	19.899	21,50
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	177	0,19	0	0,00
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	476	0,52	478	0,52
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	575	0,62	569	0,62
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	169	0,18
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	390	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.228	1,33	1.606	1,74
ES0313040075 - OBLIGACION MARCHI 2,85 2025-11-17	EUR	387	0,42	387	0,42
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	395	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		781	0,85	387	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.223	19,74	32.241	34,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		18.223	19,74	32.241	34,85
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.223	19,74	32.241	34,85
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	511	0,55	0	0,00
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	537	0,58	0	0,00
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	14.720	15,95	0	0,00
DE000A30VUG3 - BONO KREFUEWIE 2,50 2025-11-19	EUR	883	0,96	891	0,96
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	1.466	1,59	1.476	1,60
BE0000354630 - BONO BELGICA 0,35 2032-06-22	EUR	0	0,00	4.881	5,28
FR0013516549 - BONO FRANCIA 0,04 2030-11-25	EUR	2.521	2,73	2.477	2,68
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 0,57 2032-05-25	EUR	478	0,52	1.499	1,62
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,09 2029-11-25	EUR	1.638	1,77	1.616	1,75
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	2.279	2,47	2.224	2,40
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	277	0,30	277	0,30
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	1.924	2,08	1.903	2,06
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.060	1,15
FR0014001GV5 - BONO CAISSE FINAN 0,01 2031-03-18	EUR	548	0,59	538	0,58
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	2.703	2,93	2.651	2,87
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	1.728	1,87	1.720	1,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.213	34,89	23.212	25,11
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15	EUR	678	0,73	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,61 2024-05-15	EUR	165	0,18	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,57 2024-05-15	EUR	968	1,05	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,29 2023-11-29	EUR	536	0,58	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,19 2023-11-29	EUR	780	0,85	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,17 2023-11-29	EUR	2.634	2,85	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 3,35 2024-01-11	EUR	292	0,32	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 3,07 2024-01-11	EUR	582	0,63	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,94 2024-01-11	EUR	4.754	5,15	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,92 2024-01-11	EUR	533	0,58	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,89 2024-01-11	EUR	339	0,37	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,88 2024-01-11	EUR	436	0,47	0	0,00
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,83 2024-01-11	EUR	436	0,47	0	0,00
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,90 2023-05-11	EUR	0	0,00	99	0,11
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,96 2023-05-11	EUR	0	0,00	99	0,11
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,35 2023-09-14	EUR	0	0,00	559	0,60
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	0	0,00	2.546	2,75
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 1,46 2023-03-03	EUR	0	0,00	214	0,23
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 0,81 2023-03-03	EUR	0	0,00	1.149	1,24
IT0005492415 - ACTIVOS ITALIA 0,14 2023-04-14	EUR	0	0,00	199	0,22
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.071	1,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.206	15,39	4.865	5,26
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	95	0,10	0	0,00
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	297	0,32	0	0,00
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	395	0,43	397	0,43
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	294	0,32	297	0,32
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	779	0,84	778	0,84
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINA 2,25 2025-03-10	EUR	98	0,11	98	0,11
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	326	0,35	324	0,35
DK0030467105 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2026-01-13	EUR	352	0,38	349	0,38
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	189	0,21	187	0,20
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	471	0,51	474	0,51
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	189	0,21	189	0,20
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	477	0,52	475	0,51
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	190	0,21	189	0,20
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	0	0,00	291	0,31
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	374	0,41	372	0,40
XS2133390521 - BONO VATTENFALLAB 0,05 2025-10-15	EUR	183	0,20	181	0,20
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	483	0,52
XS1985806600 - BONO TORONTO DROMBA 0,38 2024-04-25	EUR	0	0,00	194	0,21
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	264	0,29	263	0,28
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	379	0,41	376	0,41
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	184	0,20	182	0,20
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	194	0,21	192	0,21
XS1201001572 - BONO SCHISSUANES 2,50 2025-03-18	EUR	586	0,63	591	0,64
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	302	0,33	302	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	287	0,31	287	0,31
XS2177013252 - BONO RECKITTBE.TS 0,38 2026-05-19	EUR	184	0,20	181	0,20
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	95	0,10	94	0,10
XS1996441066 - BONO RENTOKILPLC 0,88 2026-05-30	EUR	275	0,30	271	0,29
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	480	0,52	477	0,52
XS1956955980 - BONO RABOBANUTREC 0,63 2024-02-27	EUR	0	0,00	195	0,21
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	0	0,00	386	0,42
FI4000261201 - BONO NESTEOYJ 1,50 2024-06-07	EUR	0	0,00	395	0,43
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,06 2024-11-12	EUR	214	0,23	214	0,23
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	279	0,30	278	0,30
FR0013482817 - BONO LVMH -0,14 2024-02-11	EUR	0	0,00	292	0,32
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	293	0,32
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	95	0,10	94	0,10
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN 0,25 2024-10-13	EUR	0	0,00	89	0,10
XS2126093744 - BONO HONEYWELL -0,03 2024-03-10	EUR	0	0,00	192	0,21
XS2436807866 - BONO P3GROUPEPAR 0,88 2026-01-26	EUR	530	0,57	501	0,54
FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12	EUR	477	0,52	473	0,51
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	570	0,62	563	0,61
XS2239553048 - BONO DAVIDECAMPAR 1,25 2027-10-06	EUR	356	0,39	349	0,38
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	290	0,31	288	0,31
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	189	0,20	187	0,20
XS1840618059 - BONO BAYERCAPI 1,50 2026-06-26	EUR	190	0,21	189	0,20
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	382	0,41	383	0,41
XS1385945131 - BONO BANQUEFEDERA 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	391	0,42
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24	EUR	377	0,41	365	0,39
XS2375836553 - BONO BECTON 0,03 2025-08-13	EUR	92	0,10	91	0,10
XS1579039006 - OBLIGACION BBVA 4,35 2027-03-16	EUR	1.280	1,39	1.291	1,40
XS2076154801 - BONO ABBIREFIN 0,10 2024-11-19	EUR	0	0,00	377	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.257	14,38	16.373	17,70
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	377	0,41	0	0,00
FR0000476087 - BONO LA POSTE 2023-06-26	EUR	0	0,00	506	0,55
XS1079320203 - BONO COMPASS 1,88 2023-01-27	EUR	0	0,00	400	0,43
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	197	0,21	197	0,21
XS0971213201 - BONO INTESA 6,63 2023-09-13	EUR	1.212	1,31	1.196	1,29
XS1517196272 - BONO NATAUSBANK 0,63 2023-11-10	EUR	397	0,43	395	0,43
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	94	0,10	94	0,10
XS1547407830 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-10-10	EUR	500	0,54	496	0,54
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	294	0,32	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	487	0,53	0	0,00
XS1839105662 - BONO SUMI 0,82 2023-07-23	EUR	203	0,22	200	0,22
XS1985806600 - BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	196	0,21	0	0,00
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA -0,36 2023-02-20	EUR	0	0,00	200	0,22
XS2436160779 - BONO SCHI 0,10 2025-01-26	EUR	195	0,21	193	0,21
XS1956955980 - BONO RABOBANUTREC 0,63 2024-02-27	EUR	197	0,21	0	0,00
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	388	0,42	0	0,00
FI4000261201 - BONO NESTEOYJ 1,50 2024-06-07	EUR	399	0,43	0	0,00
FR0013322187 - BONO ORPEA 2,63 2025-03-10	EUR	0	0,00	98	0,11
DK0009525917 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2023-01-20	EUR	0	0,00	201	0,22
XS1960678099 - BONO MEDTRONICGLO 0,38 2023-03-07	EUR	0	0,00	648	0,70
FR0013482817 - BONO LVMH -0,14 2024-02-11	EUR	294	0,32	0	0,00
XS0883614231 - BONO JPMCHASECO 2,75 2023-02-01	EUR	0	0,00	374	0,40
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	294	0,32	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON 2023-06-24	EUR	0	0,00	500	0,54
XS1944456018 - BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	0	0,00	504	0,54
XS2126093744 - BONO HONEYWELL -0,03 2024-03-10	EUR	195	0,21	0	0,00
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,62 2026-03-19	EUR	405	0,44	400	0,43
XS2177575177 - BONO EON SE 0,38 2023-04-20	EUR	0	0,00	399	0,43
PTGALLOM0004 - BONO GALPENERGIA 1,02 2023-02-15	EUR	0	0,00	597	0,65
XS1457608013 - BONO CITIGROUPINC 0,75 2023-10-26	EUR	502	0,54	498	0,54
FR00140087C4 - BONO BANQUEPOSTAL 1,00 2028-02-09	EUR	260	0,28	260	0,28
XS1884706885 - BONO BANQUEINTLUX 1,50 2023-09-28	EUR	303	0,33	298	0,32
FR0011538222 - BONO BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	114	0,12	114	0,12
XS2387929834 - BONO BOAM 4,69 2026-09-22	EUR	707	0,77	695	0,75
XS1458405898 - BONO BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	203	0,22	200	0,22
XS2243983520 - BONO ALD 0,38 2023-10-19	EUR	199	0,22	196	0,21
XS2125913942 - BONO ABBVIE 1,50 2023-11-15	EUR	472	0,51	224	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.085	9,83	10.085	10,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.760	74,49	54.535	58,97
XS2639075584 - PAGARE ANAENEFINIL 4,05 2023-09-18	EUR	495	0,54	0	0,00
XS2637120135 - ACTIVOS CIE AUTOMOTI 4,15 2023-09-12	EUR	396	0,43	0	0,00
XS2636776259 - PAGARE IBERDROLAINT 3,47 2023-09-11	EUR	594	0,64	0	0,00
FR0127393470 - PAGARE UNEDIC 0,25 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.495	1,62
FR0127437558 - PAGARE SIFILSADESAPU 0,22 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.395	1,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.485	1,61	2.889	3,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		70.245	76,10	57.424	62,10
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES/AEGONEUROABS	EUR	1.400	1,52	0	0,00
TOTAL IIC		1.400	1,52	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 EXTERIOR		71.645	77,62	57.424	62,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.868	97,36	89.665	96,95

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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