

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 726

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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+ (S&P)

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 una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo bajo

Descripción general

Política de inversión: 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.

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	0,61	0,90	1,52	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	112,53	2,75	48,59	-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	7.296.146,35	7.797.315,22	2.958	3.091	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	49.385,60	49.385,60	6	6	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	89.090	91.931	98.398	36.404
CLASE C	EUR	613	542	5	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	12,2105	11,6732	12,5096	12,7969
CLASE C	EUR	12,4173	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		0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE C		0,11	0,00	0,11	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,10	0,20	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	4,60	5,10	-1,23	-0,04	0,80	-6,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	17-10-2023	-0,75	28-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	14-11-2023	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	4,46	4,35	4,76	3,97	4,70	2,58			
Ibex-35	13,97	12,11	12,15	10,91	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	3,08	0,47	0,49	5,86	2,02	0,87			
Ind RLG	2,88	2,25	2,50	2,48	3,93	7,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,39	2,39	2,24	2,16	2,21	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.

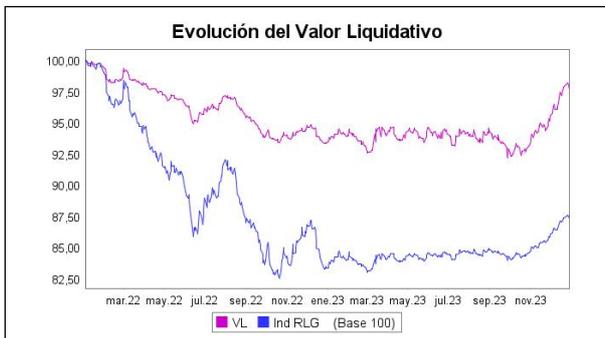
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,26	0,32	0,32	0,31	0,31	1,26	1,26	1,26	1,26

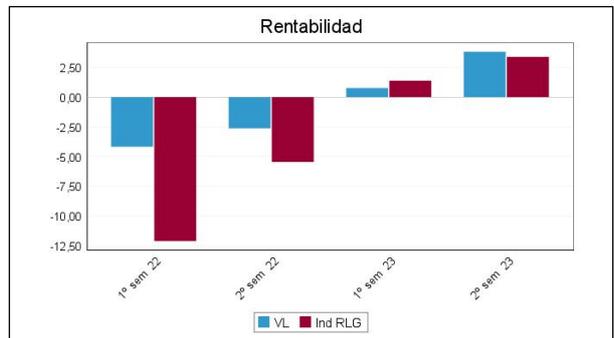
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,49	5,33	-1,02	0,17	1,01	-5,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	17-10-2023	-0,75	28-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	14-11-2023	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	4,46	4,35	4,76	3,97	4,70	2,58			
Ibex-35	13,97	12,11	12,15	10,91	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	3,08	0,47	0,49	5,86	2,02	0,87			
Ind RLG	2,88	2,25	2,50	2,48	3,93	7,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,28	2,23	2,38	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.

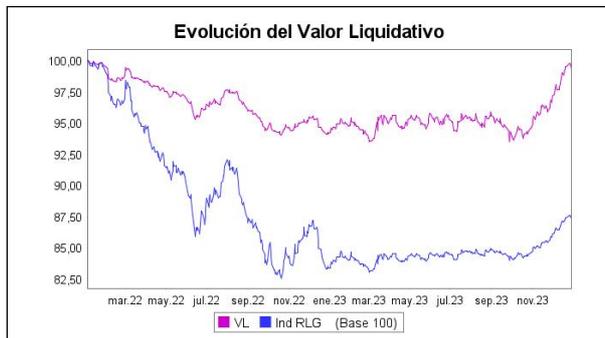
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,11	0,11	0,10	0,10	0,42	0,00		

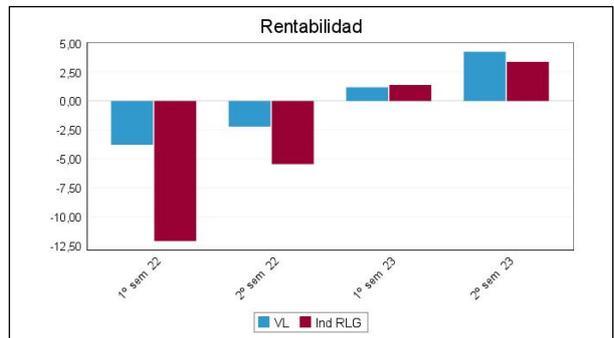
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	88.897	3.036	3,81
Renta Fija Internacional	26.679	813	0,44
Renta Fija Mixta Euro	401.910	22.440	2,91
Renta Fija Mixta Internacional	234.124	3.271	2,83
Renta Variable Mixta Euro	228.024	4.325	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	343.001	5.011	3,23
Renta Variable Euro	23.428	1.392	10,03
Renta Variable Internacional	482.994	6.807	5,17
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	325.365	7.906	3,81
Garantizado de Rendimiento Variable	505.296	6.314	3,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	254.185	5.852	4,33
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	68.371	5.728	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	2.982.273	72.895	3,60

*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	87.543	97,59	90.437	97,98
* Cartera interior	20.634	23,00	18.223	19,74
* Cartera exterior	65.897	73,46	71.645	77,62
* Intereses de la cartera de inversión	1.011	1,13	568	0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.274	2,54	1.721	1,86
(+/-) RESTO	-114	-0,13	145	0,16
TOTAL PATRIMONIO	89.703	100,00 %	92.303	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)	92.303	92.473	92.473	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,60	-0,95	-7,41	560,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,67	0,77	4,37	355,22
(+) Rendimientos de gestión	4,32	1,39	5,64	196,11
+ Intereses	0,97	0,69	1,66	32,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,37	0,73	4,03	339,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,04	223,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,03	-0,08	51,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,01	0,07	722,46
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,62	-1,27	-0,72
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,04	-3,13
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-3,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	4,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	57,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.111.355,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,76
+ 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	-75,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	89.703	92.303	89.703	

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

3. Inversiones financieras

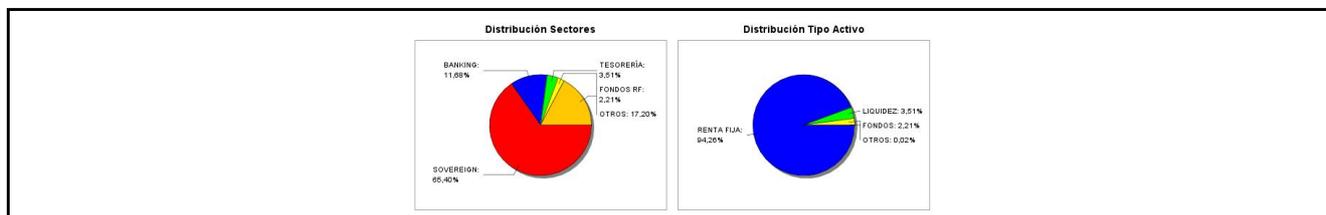
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.634	23,01	18.223	19,74
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	20.634	23,01	18.223	19,74
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	20.634	23,01	18.223	19,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.917	71,29	68.760	74,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.485	1,61
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	63.917	71,29	70.245	76,10
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	1.980	2,21	1.400	1,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	65.897	73,50	71.645	77,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	86.531	96,51	89.868	97,36

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
RXH4 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	V/ Fut. RXH4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	1.242	Inversión
DUH4 SOBRE EURO-SCHATZ 2 AÑOS	C/ Fut. DUH4 SOBRE BONO ALEMAN 2 AÑOS VTO MAR24	2.859	Inversión
Total subyacente renta fija		4100	
TOTAL OBLIGACIONES		4100	

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 37.527 miles de euros (41,84% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 530 miles de euros (0,59% 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 593.102,00 euros (compras). 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.

En un contexto caracterizado por la escalada de las tensiones geopolíticas, el comportamiento de los mercados durante el segundo semestre de 2023 se podría dividir en dos periodos, con el corte en las reuniones de los bancos centrales celebradas en septiembre, momento en el que acordaron hacer una pausa en la senda alcista de tipos, como consecuencia de la moderación en las tasas de inflación y el deterioro de los datos macroeconómicos de actividad. Estos factores motivaron el cambio de sesgo en la política monetaria a ambos lados del Atlántico, lo que ha modificado las expectativas de los inversores respecto a la flexibilización de dichas políticas por parte de la Fed y del BCE, anticipando el mercado los primeros recortes (en el caso de la Reserva Federal) para finales del primer trimestre o principios del segundo trimestre de 2024).

En esta situación, marcada por la apreciación del euro y la libra esterlina frente al resto de principales divisas, se han producido aumentos generalizados en las rentabilidades de los bonos soberanos, especialmente en los tramos de las curvas de tipos a corto plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las últimas reuniones de los principales bancos centrales en 2023 señalaron, en mayor o menor medida, el posible final del ciclo alcista de los tipos de interés oficiales. Especial relevancia tuvo el comunicado de la Reserva Federal norteamericana que, lejos de oponerse a las expectativas bajistas en tipos del mercado, reconoció los progresos en la lucha contra la inflación y admitió en sus previsiones hasta tres recortes de los fondos federales en 2024. Por su parte, el Banco Central Europeo, en un tono más conservador, declaró su dependencia de los futuros datos macroeconómicos para tomar sus próximas decisiones. En este contexto, la exposición de la cartera del Fondo al riesgo de tipo de interés se sitúa en 4,7 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.

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 -3%, situándose a la fecha del informe en 89.090 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 2.958 frente a los 3.091 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 4,60% tras haber soportado unos gastos totales del 1,26%.

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 4%, situándose a la fecha del informe en 613 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 6 frente a los 6 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 5,49% tras haber soportado unos gastos totales del 0,42%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior 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 fondos de la gestora.

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE F.I. CLASE R

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.

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.

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 española y adquiriendo deuda belga a largo plazo. Asimismo, se ha sustituido deuda pública española a corto plazo por deuda de la Unión Europea a plazo similar. 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 Banco Santander, Toronto Dominion, Infineon, Mercedes Benz, Siemens o Schneider. También se han adquirido pagarés de Iberdrola y CIE Automotive. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas y francesas.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 1,17%.

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 0,85% 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 4,46% vs 2,88% 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 2023, 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.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC en 2023 han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. El presupuesto derivado del gasto por el servicio de análisis para el ejercicio 2024 se estima en 1.294 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Observando las últimas reuniones del BCE y de la Reserva Federal, lo que está claro es que la política monetaria ha entrado en una fase de pausa que, creemos, se mantendrá durante un período de tiempo más largo de lo estimado por el consenso del mercado. Aunque se haya producido una moderación de las tasas de inflación, éstas todavía se encuentran en niveles muy superiores a los objetivos de los bancos centrales, lo que unido a la incertidumbre generada en torno a los precios de la energía y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podrían retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Por estas razones, creemos que la clave para tener éxito en 2024, es hacerlo a través de una buena diversificación de las carteras.

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	4.881	5,44	1.918	2,08
ES0000012L60 - BONO TESORO 3,90 2039-07-30	EUR	4.246	4,73	4.088	4,43
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	730	0,81	1.816	1,97
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	4.761	5,31	4.589	4,97
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	23	0,03	23	0,02
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	512	0,57	499	0,54
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	684	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.154	16,89	13.617	14,75
ES0L02409065 - LETRA TESORO 3,67 2024-09-06	EUR	652	0,73	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA TESORO 3,91 2024-07-05	EUR	1.041	1,16	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,30 2024-03-08	EUR	0	0,00	194	0,21
ES0L02311105 - LETRA TESORO 2,87 2023-11-10	EUR	0	0,00	195	0,21
ES0000012H33 - BONO TESORO -0,46 2024-05-31	EUR	1.020	1,14	2.209	2,39
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	692	0,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.407	3,80	2.597	2,81
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	503	0,56	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	184	0,21	177	0,19
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	0	0,00	476	0,52
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	575	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		687	0,77	1.228	1,33
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	589	0,66	0	0,00
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	395	0,44	387	0,42
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	402	0,45	395	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.386	1,55	781	0,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.634	23,01	18.223	19,74
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		20.634	23,01	18.223	19,74
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		20.634	23,01	18.223	19,74
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	62	0,07	0	0,00
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	529	0,59	511	0,55
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	558	0,62	537	0,58
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	24.436	27,24	14.720	15,95
DE000A30VUG3 - BONO KREFUEWIE 2,50 2025-11-19	EUR	899	1,00	883	0,96
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	1.868	2,08	1.466	1,59
FR0013516549 - BONO FRANCIA -0,04 2030-11-25	EUR	2.654	2,96	2.521	2,73
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 0,57 2032-05-25	EUR	502	0,56	478	0,52
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,09 2029-11-25	EUR	1.718	1,92	1.638	1,77
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	2.370	2,64	2.279	2,47
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	287	0,32	277	0,30
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	1.972	2,20	1.924	2,08
FR0014001GV5 - BONO CAISSE FINAN 0,01 2031-03-18	EUR	579	0,65	548	0,59
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	2.839	3,17	2.703	2,93
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	0	0,00	1.728	1,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41.274	46,02	32.213	34,89
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,74 2024-10-02	EUR	1.154	1,29	0	0,00
FR0127921080 - ACTIVOS FRANCIA 3,87 2024-06-12	EUR	122	0,14	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15	EUR	0	0,00	678	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,61 2024-05-15	EUR	0	0,00	165	0,18
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,57 2024-05-15	EUR	0	0,00	968	1,05
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,79 2024-04-17	EUR	198	0,22	0	0,00
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,29 2023-11-29	EUR	0	0,00	536	0,58
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,19 2023-11-29	EUR	0	0,00	780	0,85
FR0127462911 - ACTIVOS FRANCIA 3,17 2023-11-29	EUR	0	0,00	2.634	2,85
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 3,35 2024-01-11	EUR	0	0,00	292	0,32
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 3,07 2024-01-11	EUR	0	0,00	582	0,63
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,94 2024-01-11	EUR	0	0,00	4.754	5,15
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,92 2024-01-11	EUR	0	0,00	533	0,58
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,89 2024-01-11	EUR	0	0,00	339	0,37
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,88 2024-01-11	EUR	0	0,00	436	0,47
BE0312792642 - ACTIVOS BELGICA 2,83 2024-01-11	EUR	0	0,00	436	0,47
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	331	0,37	0	0,00
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.071	1,16
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	764	0,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.569	2,87	14.206	15,39
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	195	0,22	0	0,00
DE000A3LGLGLO - BONO DAILMERINTLF 3,40 2025-04-13	EUR	499	0,56	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	96	0,11	95	0,10
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	303	0,34	297	0,32
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOR 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	395	0,43
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	300	0,33	294	0,32
XS2533012790 - BONO COCACOLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	789	0,88	779	0,84
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINA 2,25 2025-03-10	EUR	0	0,00	98	0,11
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	0	0,00	326	0,35
DK0030467105 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2026-01-13	EUR	364	0,41	352	0,38
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	195	0,22	189	0,21
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	486	0,54	471	0,51
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	194	0,22	189	0,21
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	477	0,52
XS2466172280 - BONO DAMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	195	0,22	190	0,21
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	383	0,43	374	0,41
XS2133390521 - BONO VATTENFALL 0,05 2025-10-15	EUR	0	0,00	183	0,20
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	276	0,31	264	0,29
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	0	0,00	379	0,41
XS2441296923 - BONO SANTCONS BANK 0,50 2025-08-11	EUR	189	0,21	184	0,20
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	199	0,22	194	0,21
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	601	0,67	586	0,63
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	310	0,35	302	0,33
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	295	0,33	287	0,31
XS2177013252 - BONO RECKIT BE.TS 0,38 2026-05-19	EUR	0	0,00	184	0,20
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	95	0,10
XS1996441066 - BONO RENTOKILPLC 0,88 2026-05-30	EUR	284	0,32	275	0,30
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	480	0,52
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,06 2024-11-12	EUR	0	0,00	214	0,23
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	287	0,32	279	0,30
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	193	0,22	95	0,10
XS2436807866 - BONO P3GROUPSARL 0,88 2026-01-26	EUR	560	0,62	530	0,57
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	490	0,55	477	0,52
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	587	0,65	570	0,62
XS2239553048 - BONO DAVIDECAMPAR 1,25 2027-10-06	EUR	369	0,41	356	0,39
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	303	0,34	290	0,31
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	193	0,22	189	0,20
XS1840618059 - BONO BAYERCAP 1,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	190	0,21
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	401	0,45	382	0,41
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24	EUR	398	0,44	377	0,41
XS2375836553 - BONO BECTON 0,03 2025-08-13	EUR	0	0,00	92	0,10
XS1579039006 - OBLIGACION BBVA 4,35 2027-03-16	EUR	1.314	1,47	1.280	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.250	12,58	13.257	14,38
XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05	EUR	292	0,33	0	0,00
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17	EUR	286	0,32	0	0,00
FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	389	0,43	0	0,00
XS2563348361 - BONO LEASYS PA 4,38 2024-12-07	EUR	401	0,45	0	0,00
XS2014287937 - BONO SCHI 0,25 2024-06-19	EUR	97	0,11	0	0,00
XS2004880832 - BONO MIZUHOFINAN 0,52 2024-06-10	EUR	194	0,22	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	96	0,11	0	0,00
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	96	0,11	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	386	0,43	377	0,41
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOR 3,05 2024-10-31	EUR	399	0,44	0	0,00
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	197	0,21
XS0971213201 - BONO INTESA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.212	1,31
XS1517196272 - BONO NATAUSBANK 0,63 2023-11-10	EUR	0	0,00	397	0,43
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	486	0,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013398070 - BONO BNPPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	98	0,11	94	0,10
XS1547407830 - BONO BNPPPARIS 1,13 2023-10-10	EUR	0	0,00	500	0,54
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	299	0,33	294	0,32
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	496	0,55	487	0,53
XS1839105662 - BONO SUMI 0,82 2023-07-23	EUR	0	0,00	203	0,22
XS1985806600 - BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	199	0,22	196	0,21
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	387	0,43	0	0,00
XS2436160779 - BONO SCH 0,10 2024-01-26	EUR	299	0,33	195	0,21
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	98	0,11	0	0,00
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	490	0,55	0	0,00
XS1956955980 - BONO RABOBANUTREC 0,63 2024-02-27	EUR	201	0,22	197	0,21
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	395	0,44	388	0,42
FI4000261201 - BONO NESTEOYJ 1,50 2024-06-07	EUR	407	0,45	399	0,43
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 1,62 2024-11-12	EUR	412	0,46	0	0,00
FR0013482817 - BONO LVMH 0,14 2024-02-11	EUR	300	0,33	294	0,32
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	299	0,33	294	0,32
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,03 2024-03-10	EUR	199	0,22	195	0,21
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,63 2023-03-19	EUR	407	0,45	405	0,44
XS1457608013 - BONO CITIGROUPINC 0,75 2023-10-26	EUR	0	0,00	502	0,54
FR00140087C4 - BONO BANQUEPOSTAL 1,00 2028-02-09	EUR	0	0,00	260	0,28
XS1884706885 - BONO BANQUEINTLUX 1,50 2023-09-28	EUR	0	0,00	303	0,33
FR0011538222 - BONO BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	0	0,00	114	0,12
XS2387929834 - BONO BOAM 4,97 2026-09-22	EUR	717	0,80	707	0,77
XS1458405898 - BONO BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	0	0,00	203	0,22
XS2243983520 - BONO ALDI 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	199	0,22
XS2125913942 - BONO ABBVIE 1,50 2023-11-15	EUR	0	0,00	472	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.824	9,82	9.085	9,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.917	71,29	68.760	74,49
XS2639075584 - PAGARE ANAENEFINFIL 4,05 2023-09-18	EUR	0	0,00	495	0,54
XS2637120135 - ACTIVOS CIE AUTOMOTI 4,15 2023-09-12	EUR	0	0,00	396	0,43
XS2636776259 - PAGARE IBERDROLAINT 3,47 2023-09-11	EUR	0	0,00	594	0,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.485	1,61
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		63.917	71,29	70.245	76,10
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	1.980	2,21	1.400	1,52
TOTAL IIC		1.980	2,21	1.400	1,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		65.897	73,50	71.645	77,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		86.531	96,51	89.868	97,36

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 2023 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 65 empleados y consejeros, por un total de 5.190.457,50 (3.871.722,83 euros en concepto de remuneración fija, 580.985,75 euros en otros conceptos y 737.748,92 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 262.003,47 euros correspondientes al ejercicio 2022 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 1.074.978,27 euros (722.254,22 euros en concepto de remuneración fija, 122.788,84 euros en otros conceptos, y 229.935,21242.786,45 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 183.226,93 euros correspondientes al ejercicio 2022 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 1.021.749,87 euros (720.425,9 euros en concepto de remuneración fija, 140.172,33 euros en otros conceptos y 161.151,64 euros de remuneración variable en el 2023 con

respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 78.776,54 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores.

Contenido cualitativo:

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

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo y se orienta a promover la rentabilidad y sostenibilidad de la misma a largo plazo, incorporando las cautelas necesarias para evitar la asunción de riesgos y la recompensa de resultados desfavorables. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2023 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. Cumplimiento Normativo ha ejecutado una revisión con el propósito de indagar cómo se ha puesto en práctica este principio, a nivel de los objetivos establecidos para el cobro de la parte variable de la retribución. Se ha constatado satisfactoriamente este aspecto.

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).