

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 726

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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,36	1,34	1,65	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	3,61	3,58	48,59

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	8.178.143,17	7.869.165,14	2.972	3.005	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	49.092,89	49.092,89	5	5	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	101.570	89.090	91.931	98.398
CLASE C	EUR	625	613	542	5

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	12,4197	12,2105	11,6732	12,5096
CLASE C	EUR	12,7367	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	0,06	0,16	Patrimonio
CLASE C		0,11	0,00	0,11	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,07	0,16	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,71	0,00	2,60	-0,52	-0,34	4,60	-6,69		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	21-10-2024	-0,51	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	01-10-2024	0,62	15-05-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	2,91	2,77	4,16	3,32	4,46	2,58		
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		
Ind RLG	22,86	45,59	1,55	3,83	3,25	2,88	7,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,47	2,46	2,43	2,39	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,28	0,32	0,31	0,32	1,26	1,26	1,26	1,26

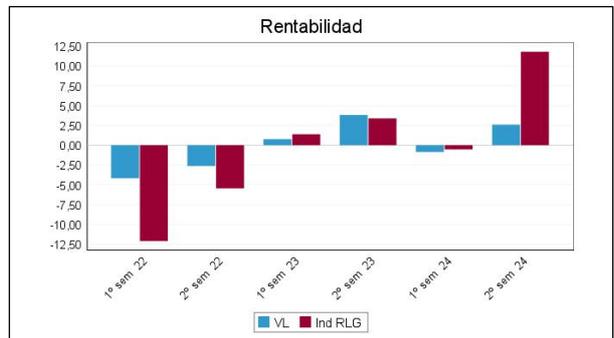
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 19 de noviembre de 2021 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados

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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,57	0,21	2,81	-0,31	-0,13	5,49	-5,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	21-10-2024	-0,51	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	01-10-2024	0,62	15-05-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	2,91	2,77	4,16	3,32	4,46	2,58		
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		
Ind RLG	22,86	45,59	1,55	3,83	3,25	2,88	7,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36	2,33	2,41	2,48	2,56	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,07	0,11	0,10	0,11	0,42	0,42	0,00	

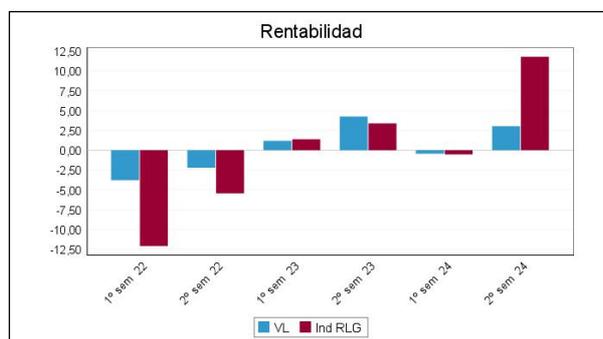
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	100.483	98,32	92.998	97,01
* Cartera interior	24.774	24,24	19.334	20,17
* Cartera exterior	74.551	72,95	72.721	75,85
* Intereses de la cartera de inversión	1.158	1,13	943	0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.647	1,61	2.826	2,95
(+/-) RESTO	65	0,06	45	0,05
TOTAL PATRIMONIO	102.196	100,00 %	95.869	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)	95.869	89.703	89.703	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,83	7,61	11,27	-45,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	-0,86	1,82	-421,41
(+) Rendimientos de gestión	3,12	-0,23	3,04	-1.581,07
+ Intereses	1,33	1,12	2,46	29,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,52	-1,56	0,10	-206,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	0,05	0,22	253,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,15	0,26	-26,80
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,63	-1,23	4,69
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,04	10,38
- Comisión de depositario	-0,06	-0,10	-0,16	-28,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	28,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	24,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	145,49
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	31.100,60
+ 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	31.100,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	102.196	95.869	102.196	

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

3. Inversiones financieras

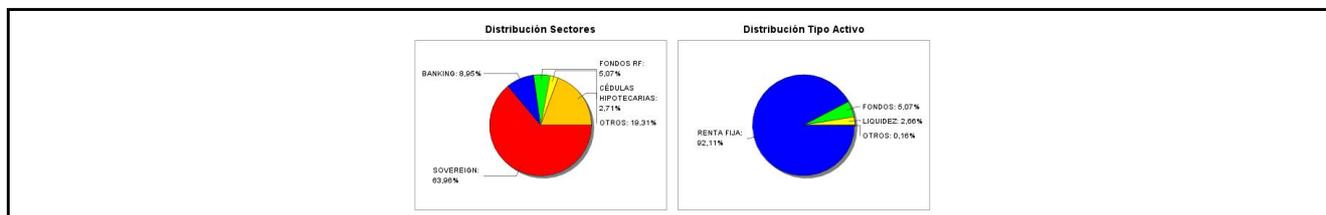
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.763	24,23	17.759	18,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.575	1,65
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	24.763	24,23	19.334	20,17
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	24.763	24,23	19.334	20,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.880	67,42	66.166	69,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	493	0,48	2.507	2,62
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	69.373	67,90	68.673	71,62
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	5.178	5,06	4.046	4,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	74.551	72,96	72.719	75,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.314	97,19	92.053	96,01

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
Sin nombre	Swaps SWAP CALY0RLG-I01	1.376	Inversión
Total otros subyacentes		1376	
TOTAL DERECHOS		1376	
RXH5 SOBRE EUROBUND 10 AÑO	C/ Fut. RXH5 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	8.553	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DUH5 SOBRE EURO-SCHATZ 2 AÑOS	C/ Fut. DUH5 SOBRE BONO ALEMAN 2 AÑOS VTO MAR25	7.288	Inversión
Total subyacente renta fija		15841	
Sin nombre	Swaps SWAP CALY0RLG-F01	1.100	Inversión
Total otros subyacentes		1100	
TOTAL OBLIGACIONES		16941	

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

j) Otros hechos relevantes
Reducción comisión depositario
Se informa que, a partir del 1 de octubre de 2024, la comisión de depositaria aplicable al fondo baja al 0,06% anual sobre el patrimonio, desde el actual 0,20%. Esta circunstancia se comunicó como hecho relevante el 26 de septiembre de 2024

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 44.956 miles de euros (45,2373% sobre patrimonio)

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.

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.

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 nuevos 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. En este contexto, la exposición de la cartera del Fondo al riesgo de tipo de interés se sitúa en 5 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 el último 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 6,62%, situándose a la fecha del informe en 101.570 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 2.972 frente a los 3.005 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 1,71% tras haber soportado unos gastos totales del 1,23%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia Ind RLG como consecuencia de 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 3,03%, situándose a la fecha del informe en 625 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 5 frente a los 5 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 2,57% tras haber soportado unos gastos totales del 0,39%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia Ind RLG como consecuencia de 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 debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados.

FONDMAPFRE 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 composición de la cartera 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 entre deuda pública española y francesa a medio y largo 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 Daimler u Orange. Asimismo, se han adquirido cédulas hipotecarias de bancos como Nova Scotia o Rural de Navarra. También se han adquirido pagarés de Iberdrola y Acciona. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro italianas y francesas.

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 0,61%. 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 2,34% 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- que se sitúa en 3,33% vs 2,60% 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 1.292 euros, lo que representa un 0,0014% sobre el patrimonio a 31 de diciembre. Los principales proveedores de análisis han sido: CREDITSIGHTS, AFI, CAPITAL ECONOMICS, CREDIT AGRICOLE, SOCIETE GENERALE.

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 1.465 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.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (31/12/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,14 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,71%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que parte de la cartera, puede tener exposición a la renta variable.

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	11.601	11,35	8.852	9,23
ES0000012E51 - BONO TESORO 1,45 2029-04-30	EUR	574	0,56	0	0,00
ES0000012F43 - BONO TESORO 0,60 2029-10-31	EUR	961	0,94	1.731	1,81
ES0000012L60 - BONO TESORO 3,90 2039-07-30	EUR	4.238	4,15	4.084	4,26
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	2.482	2,43	23	0,02
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	2.551	2,50	507	0,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.407	21,93	15.197	15,85
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	700	0,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	700	0,73
XS2909821899 - BONO IBERDROLAFIN 2,63 2028-03-30	EUR	498	0,49	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	185	0,18	183	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		683	0,67	183	0,19
ES0415306069 - CEDULAS CAJA RURAL DE NAVARRA S.C. 0,88 2025-05-08	EUR	494	0,48	0	0,00
ES0244251015 - OBLIGACION IBERCAJABANC 2,75 2025-07-23	EUR	675	0,66	682	0,71
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	503	0,49	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	600	0,63
ES0313040075 - OBLIGACION MARCHI 3,01 2025-11-17	EUR	0	0,00	396	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.672	1,63	1.678	1,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.763	24,23	17.759	18,52
ES0505047896 - PAGARE BARCELO CORP 4,60 2024-09-16	EUR	0	0,00	197	0,21
ES0513689G12 - PAGARE BANKINTER 3,80 2024-10-23	EUR	0	0,00	692	0,72
ES0578430PA9 - PAGARE TELEFONICAS 3,82 2024-10-11	EUR	0	0,00	687	0,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.575	1,65
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		24.763	24,23	19.334	20,17
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		24.763	24,23	19.334	20,17
US91282CBH34 - BONO TESOROAMER 0,38 2026-01-31	USD	2.690	2,63	2.578	2,69
BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22	EUR	10.388	10,16	10.237	10,68
IT0005415416 - BONO ITALIA 0,65 2026-05-15	EUR	1.305	1,28	1.282	1,34
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	524	0,51	512	0,53
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	551	0,54	537	0,56
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	12.201	11,94	12.055	12,57
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	0	0,00	3.587	3,74
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	2.009	1,97	1.969	2,05
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	5.107	5,00	4.093	4,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		34.776	34,03	36.852	38,43
EU000A3L1585 - ACTIVOS EUROPUNION 2,65 2025-02-07	EUR	897	0,88	0	0,00
IT0005627853 - ACTIVOS ITALIA 2,41 2025-12-12	EUR	2.199	2,15	0	0,00
IT0005621401 - ACTIVOS ITALIA 2,41 2025-11-14	EUR	196	0,19	0	0,00
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,73 2025-10-14	EUR	499	0,49	0	0,00
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,76 2025-10-14	EUR	2.936	2,87	0	0,00
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,76 2025-10-14	EUR	1.003	0,98	0	0,00
IT0005617367 - ACTIVOS ITALIA 2,74 2025-10-14	EUR	953	0,93	0	0,00
IT0005611659 - ACTIVOS ITALIA 2,91 2025-09-12	EUR	391	0,38	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,51 2025-06-13	EUR	0	0,00	193	0,20
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,53 2025-06-13	EUR	0	0,00	208	0,22
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	0	0,00	483	0,50
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	0	0,00	348	0,36
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,55 2025-06-13	EUR	0	0,00	894	0,93
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	0	0,00	189	0,20
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,61 2025-05-14	EUR	0	0,00	218	0,23
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	0	0,00	77	0,08
IT0005359846 - BONO ITALIA 5,83 2025-01-15	EUR	0	0,00	739	0,77
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	0	0,00	137	0,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.074	8,87	3.487	3,63
XS2958382645 - BONO ACHMEAHYPO 2,75 2027-12-10	EUR	300	0,29	0	0,00
ES0213307053 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2026-07-09	EUR	388	0,38	0	0,00
XS1061714165 - BONO PEPSICO 2,63 2026-04-28	EUR	701	0,69	0	0,00
XS2900306171 - BONO DAIMTRINFN 3,13 2028-03-23	EUR	503	0,49	0	0,00
XS1721423462 - BONO VODAFONE 1,13 2025-11-20	EUR	0	0,00	480	0,50
FR0013383346 - CEDULAS BPCE 0,75 2026-11-27	EUR	286	0,28	282	0,29
XS2531438351 - BONO JOHN DEERE B 2,50 2026-09-14	EUR	417	0,41	411	0,43
XS2788614498 - BONO AMADEUS 3,50 2029-03-21	EUR	408	0,40	398	0,42
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	446	0,47
PTGALCOM0013 - BONO GALPENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	772	0,81
XS2430951744 - CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	835	0,82	820	0,86
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	0	0,00	195	0,20
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	499	0,52
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	299	0,31
DE000A30VUG3 - BONO KREFUEWIE 2,50 2025-11-19	EUR	0	0,00	125	0,13
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	0	0,00	786	0,82
DK0030467105 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2026-01-13	EUR	371	0,36	365	0,38
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	198	0,19	195	0,20
XS2404629235 - BONO SVENSKAHANAB 0,13 2026-11-03	EUR	286	0,28	278	0,29
XS1996441066 - BONO RENTOKILIFLC 0,88 2026-05-30	EUR	293	0,29	286	0,30
XS2436807866 - BONO P3GROUPSARL 0,88 2026-01-26	EUR	587	0,57	571	0,60
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	0	0,00	494	0,52
XS2239553048 - BONO DAVIDECAMPAR 1,25 2027-10-06	EUR	383	0,38	372	0,39
XS1204154410 - BONO CREDITAGRIC 2,63 2027-03-17	EUR	313	0,31	304	0,32
FR0014001GV5 - BONO CAISSE FINAN 0,01 2031-03-18	EUR	0	0,00	571	0,60
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	408	0,40	399	0,42
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24	EUR	0	0,00	410	0,43
XS1579039006 - OBLIGACION BBVA 3,93 2027-03-16	EUR	1.337	1,31	1.319	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.014	7,85	11.077	11,59
XS2138444661 - CEDULAS BANKNOVASCOT 0,01 2025-03-18	EUR	394	0,39	0	0,00
XS1180256528 - BONO MORSTAN 1,75 2025-01-30	EUR	199	0,19	0	0,00
XS2150006646 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,75 2025-04-02	EUR	498	0,49	0	0,00
XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28	EUR	282	0,28	281	0,29
XS1748479919 - CEDULAS ABBNTATBANPLC 0,50 2025-01-10	EUR	393	0,39	393	0,41
XS1767930586 - BONO FORD MOTOR 1,36 2025-02-07	EUR	924	0,90	924	0,96
XS2804483381 - BONO INTESA 3,89 2027-04-16	EUR	763	0,75	761	0,79
XS1222590488 - BONO ELECTROPORFIN 2,00 2025-04-22	EUR	742	0,73	741	0,77
XS1721423462 - BONO VODAFONE 1,13 2025-11-20	EUR	484	0,47	0	0,00
XS2281342878 - BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	581	0,57	581	0,61
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	449	0,44	0	0,00
FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19	EUR	499	0,49	497	0,52
PTGALCOM0013 - BONO GALPENENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	778	0,76	0	0,00
FR0013383585 - CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-01-30	EUR	389	0,38	388	0,41
XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	300	0,29	300	0,31
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	195	0,19	0	0,00
XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05	EUR	0	0,00	292	0,30
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	0	0,00	62	0,06
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17	EUR	287	0,28	284	0,30
FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	0	0,00	388	0,41
XS2563348361 - BONO LEASYS 2024-12-07	EUR	0	0,00	401	0,42
DE000A3LGLG0 - BONO DAIMLERINTLF 3,40 2025-04-13	EUR	498	0,49	497	0,52
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	96	0,10
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	96	0,10
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	95	0,09	95	0,10
FR0013505518 - BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25	EUR	0	0,00	289	0,30
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	388	0,38	387	0,40
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOTI 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	400	0,42
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	302	0,30	0	0,00
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	793	0,78	0	0,00
XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31	EUR	198	0,19	195	0,20
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	497	0,49	491	0,51
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	199	0,19	196	0,20
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	101	0,10	99	0,10
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	395	0,39	388	0,40
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 2024-12-03	EUR	0	0,00	394	0,41
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	604	0,59	202	0,21
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	612	0,60	605	0,63
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	320	0,31	314	0,33
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	305	0,30	299	0,31
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	99	0,10
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	500	0,52
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 1,62 2024-11-12	EUR	0	0,00	416	0,43
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	297	0,29	291	0,30
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	196	0,19	194	0,20
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 3,87 2026-03-19	EUR	408	0,40	409	0,43
FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12	EUR	703	0,69	0	0,00
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	604	0,59	594	0,62
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	199	0,20	196	0,20
XS2387929834 - BONO BOAM 3,88 2026-09-22	EUR	722	0,71	716	0,75
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEP 2,20 2025-07-24	EUR	420	0,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.016	16,67	14.751	15,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.880	67,42	66.166	69,00
XS2866422921 - PAGARE ACCFIL 4,15 2025-01-20	EUR	493	0,48	0	0,00
FR0128663574 - PAGARE CREDITAGRICO 3,83 2024-09-20	EUR	0	0,00	792	0,83
XS2835770152 - PAGARE IBERDROLAINT 3,87 2024-09-30	EUR	0	0,00	888	0,93
FR0128345107 - PAGARE SOCIETE 3,71 2024-10-31	EUR	0	0,00	826	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		493	0,48	2.507	2,62
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		69.373	67,90	68.673	71,62
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
LU111709249 - PARTICIPACIONES JSSTWELVE	EUR	1.026	1,00	0	0,00
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGONEUROABS	EUR	4.152	4,06	4.046	4,22
TOTAL IIC		5.178	5,06	4.046	4,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.551	72,96	72.719	75,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.314	97,19	92.053	96,01

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).