

FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

Informe Semestral del Primer 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+ (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: 21/03/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La inversión del fondo en valores de renta variable no superará el 30% del patrimonio. La suma de sus inversiones en renta variable emitidas por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de su patrimonio. El resto de la inversión se materializará en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La renta fija estará emitida y negociada en países OCDE. Podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones/emisores con baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalentes), o incluso sin rating.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,75	0,36	0,75	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,64	118,73	4,64	51,40

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	20.482.122,33	21.969.173,58	8.475	9.007	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	203.225	216.412	231.127	276.496
CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	9,9221	9,8507	9,2616	10,2281
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,72	-0,30	1,03	4,32	-1,13	6,36	-9,45	4,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	25-04-2024	-0,47	25-04-2024	-1,12	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	26-04-2024	0,41	26-04-2024	1,13	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,88	3,11	2,63	3,24	3,61	3,46	5,30	2,95	
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41	15,76	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87	0,23	
I Sint MIX	2,63	2,78	2,48	2,86	3,50	3,18	5,03	2,90	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,57	3,57	3,59	3,60	3,68	3,60	3,77	4,69	

(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.

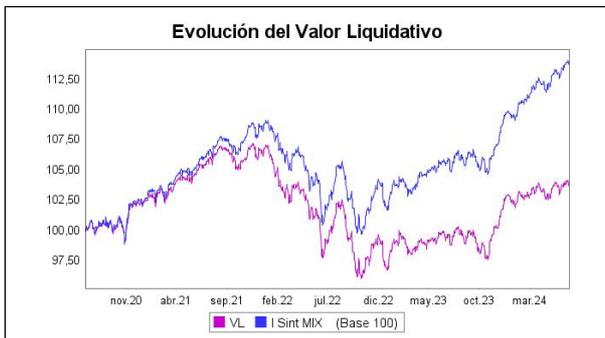
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,21	2,21	2,22	2,20

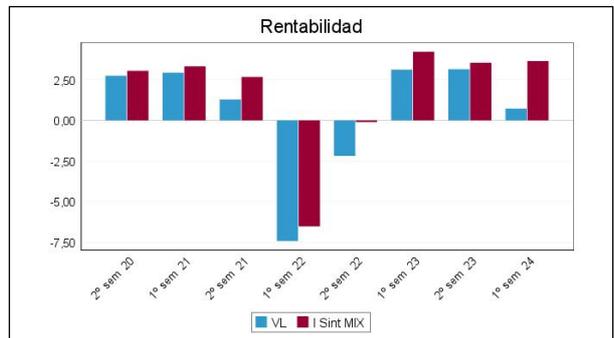
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de enero de 2020 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	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41	16,16	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87	0,23	
I Sint MIX	2,63	2,78	2,48	2,86	3,50	3,18	5,03	2,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

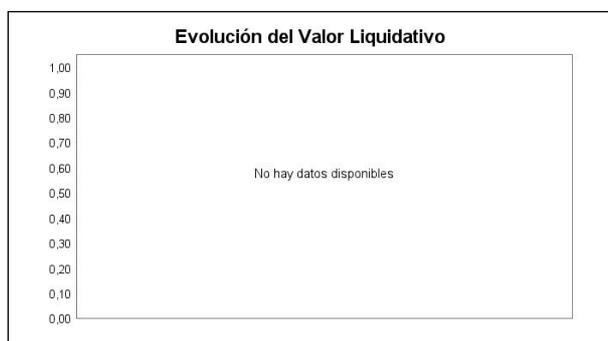
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

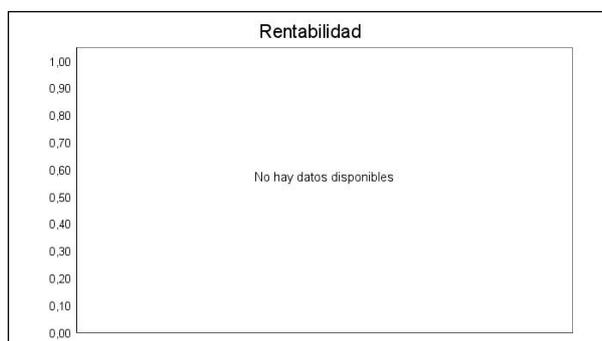
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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	91.287	2.972	-0,86
Renta Fija Internacional	25.355	782	4,39
Renta Fija Mixta Euro	386.499	21.432	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	223.464	3.191	2,96
Renta Variable Mixta Euro	224.876	4.181	1,94
Renta Variable Mixta Internacional	358.218	5.154	5,90
Renta Variable Euro	22.512	1.296	6,41
Renta Variable Internacional	544.712	7.025	9,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	596.163	17.495	0,04
Garantizado de Rendimiento Variable	470.188	5.724	3,34
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	264.173	5.815	11,17
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	68.342	5.623	1,23

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.275.790	80.690	4,09

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	195.309	96,10	211.465	97,71
* Cartera interior	25.382	12,49	31.337	14,48
* Cartera exterior	168.476	82,90	178.571	82,51
* Intereses de la cartera de inversión	1.451	0,71	1.557	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.425	3,16	3.782	1,75
(+/-) RESTO	1.491	0,73	1.166	0,54
TOTAL PATRIMONIO	203.225	100,00 %	216.412	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	216.412	223.809	216.412	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,02	-6,42	-7,02	5,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	3,03	0,72	-77,10
(+) Rendimientos de gestión	1,88	4,17	1,88	-56,68
+ Intereses	0,67	0,59	0,67	8,60
+ Dividendos	0,53	0,21	0,53	139,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,60	1,81	-0,60	-131,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,79	1,52	1,79	12,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,64	-0,10	-0,64	528,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,13	0,13	-4,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-27,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,15	-1,16	-2,79
- Comisión de gestión	-1,00	-1,01	-1,00	-5,22
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-5,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,84
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	85,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,48

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	203.225	216.412	203.225	

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

3. Inversiones financieras

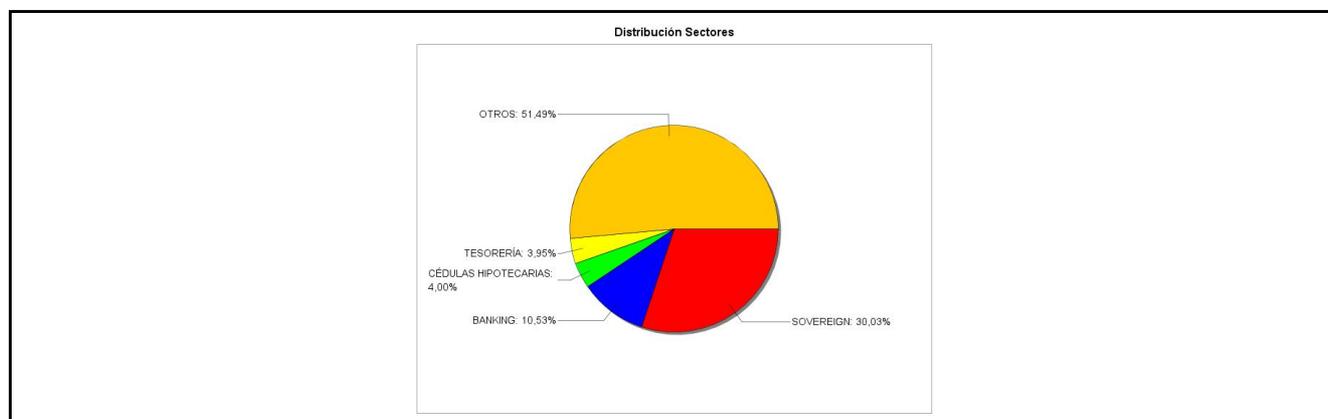
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.125	10,89	28.698	13,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.672	0,82	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	23.797	11,71	28.698	13,27
TOTAL RV COTIZADA	1.585	0,78	2.639	1,22
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	1.585	0,78	2.639	1,22
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	25.382	12,49	31.337	14,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.536	44,53	111.237	51,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.757	1,36	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	93.292	45,89	111.237	51,36
TOTAL RV COTIZADA	63.933	31,44	60.599	28,01
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	63.933	31,44	60.599	28,01
TOTAL IIC	11.251	5,54	6.734	3,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	168.476	82,87	178.571	82,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	193.858	95,36	209.907	96,97

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
LETRA REP. ITALIA 06/25	C/ Plazo	2.300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RXU4 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	C/ Fut. RXU4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO SEP2	8.508	Inversión
Total subyacente renta fija		10808	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGU4 EURO STOXX 50 SEP24	17.270	Inversión
SP500 SUBYACENTE	V/ Fut. ESU4 S&P500 EMINI FUTURO SEP24	513	Inversión
Total subyacente renta variable		17784	
TOTAL OBLIGACIONES		28592	

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. Participes 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

e) Adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de activos emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo de BNP PARIBAS por importe de 485.135,25 euros (compras) y 142.902,40 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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 cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 6.223.995,63 euros (compras) y 7.005.090,64 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado marcado por la escalada de las tensiones políticas. El incremento de la virulencia en las guerras de Oriente Medio y Ucrania, ha ocasionado un aumento de los precios de las materias primas, lo que unido a la fortaleza del mercado laboral estadounidense, ha provocado que los bancos centrales continúen con su ciclo de endurecimiento monetario. Esta circunstancia ha perjudicado a la economía de la zona euro; de hecho, el motor económico de la Eurozona, se encuentre en situación técnica de recesión. En esta tesitura y tras constatar la moderación de las tasas de inflación, el Banco Central Europeo ha reaccionado recortando los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, en su reunión de política monetaria de junio.

En este contexto caracterizado por la apreciación del dólar frente al resto de divisas, las curvas de tipos de interés germana y estadounidense siguen invertidas, aunque la pendiente entre los bonos a 10 y 2 años empieza a corregir. Por otra parte, dentro de la deuda periférica, la curva española ha continuado ampliándose, mientras que las curvas italiana y portuguesa han experimentado un movimiento de aplanamiento, donde la rentabilidad del bono a 2 años ha subido más que el del bono a 10 años.

Respecto a la renta variable, el MSCI WORLD ha subido un 19,57%, impulsado por el sector tecnológico mundial, gracias a los buenos resultados obtenidos por más del 95% de las compañías, lo que ha permitido que muchos índices asiáticos

como los de Japón, India, Korea del Sur y Taiwan hayan alcanzado máximos históricos. En EEUU, el NASDAQ 100 también lo haya hecho, al ascender un 16,31%. El DOW JONES 30, el índice industrial de referencia, se ha quedado más rezagado, ascendiendo un 7,45%, lo que explica la revalorización del 13,97% del S&P 500.

Al otro lado del Atlántico, las bolsas europeas han estado penalizadas por la escalada de las tensiones políticas en Francia, lo que justifica la corrección de la bolsa francesa del -0,45%. No obstante, el EURO STOXX se ha revalorizado un 8,15% en dicho período, impulsado por los sectores cíclicos, como el bancario, turismo y de consumo, que son los que más han brillado en este semestre. Así, el FTSE MIB, el DAX 30 y el IBEX 35 han subido un 10,12%, un 8,80% y un 8,71%, respectivamente, mientras que la bolsa londinense ha ascendido un 5,57%.

Por último, dentro de las bolsas emergentes, el MSCI EMERGING MARKETS se ha revalorizado un 6,23%, al contrario que lo que ha sucedido con las bolsas latinoamericanas, que se han visto muy lastradas por la apreciación del dólar y por la incertidumbre política en varios de los países de la región. Por su parte, el MSCI ASIA PACIFIC X JP ha descendido un -2,17%, con los inversores muy preocupados por la salud de la economía de China, que lleva varios meses dando señales de ralentización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La resiliencia de la economía norteamericana y la persistencia de tasas de inflación subyacente en niveles todavía relativamente elevados a ambos lados del Atlántico, han moderado, a lo largo del primer semestre, las expectativas de recortes de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales para este año. No obstante, en un contexto de débil crecimiento económico, el Banco central Europeo acometió en junio su primera bajada de tipos de interés en ocho años. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en 3,2 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido el crédito corporativo y financiero el que ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto a la deuda pública.

Durante el primer semestre, en renta variable europea se redujo la inversión en sectores más defensivos para favorecer a compañías en sectores más cíclicos y con la idea de tener mayor exposición a factores de crecimiento en un entorno de bajadas en los tipos de interés y mejoras en los datos macroeconómicos.

El nivel de inversión en renta variable del fondo a fecha del 30 de junio fue del 26,83% frente al 24,52% al cierre del semestre anterior. Se subió el nivel de inversión del fondo en renta variable en tres ocasiones a lo largo del primer semestre.

En el primer semestre, los valores que más subieron fueron Micron Technology, ASM International, Novo Nordisk, Qualcomm, Prysmian, ASML Holding, Teradyne e Oracle Corp. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Neste, Grifols, Intel, CVS Health Corp, Dassault Systèmes, Lululemon, Reckitt Benckiser Group PLC y Starbucks Corp.

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 participante 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 MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -6,09%, situándose a la fecha del informe en 203.225 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 8.475 frente a los 9.007 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 0,72% tras haber soportado unos gastos totales del 1,10%.

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

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

FONDMAPFRE RENTA MIXTO 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 composición de la cartera y a los gastos soportados y a los porcentajes de inversión media en los distintos activos a lo largo del periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han realizado operaciones de valor relativo entre deuda pública española, francesa y belga. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando bonos de emisores financieros como ING, Santander, DNB o BNP Paribas entre otros y corporativos como Comcast, AIB, AT&T o Novo Nordisk. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro italiano y francés.

En renta variable americana, se redujeron las posiciones en Merck & Co, Johnson & Johnson y Gilead Sciences para entrar en Cigna Corp. Bajaron posiciones en Palo Alto Networks, Adobe e Advanced Micro Devices para invertir en AT&T Inc. Se volvió a reducir en Palo Alto Networks y en Microsoft para iniciar una posición en GXO Logistics. Se redujo el peso en Alphabet Inc y Walt Disney para entrar en Lululemon y se redujo la posición en Verisign Inc y Nike para subir la posición en Lululemon e iniciar una posición en Akamai Technologies. En renta variable europea, se vendió la posición en Grifols para subir la posición en AstraZeneca PLC. Se vendió parte de la posición en Amundi para subir la inversión en Munich RE y se vendió el resto de la posición en Amundi para subir las posiciones en Allianz y Partners Group. Por otro lado, se vendió la posición en Reckitt Benckiser Group PLC para subir las posiciones en ASM International y en Capgemini.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 1,01%. 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 0,64% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I. CLASE R

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 2,88% vs 2,63% 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.

Aunque las expectativas de los inversores respecto a un primer recorte de tipos en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de septiembre se hayan elevado hasta el 80%, estimamos que la política monetaria de la Reserva Federal y del BCE ha entrado en una fase de pausa. A pesar de que las tasas de inflación se han moderado, todavía se encuentran en niveles muy elevados respecto a los objetivos de los bancos centrales lo que, añadido la incertidumbre generada en torno al incremento de los precios de las materias primas y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podría retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Los bancos centrales no van a querer anticiparse. No debemos olvidar el contexto, caracterizado por la marcada escalada del riesgo geopolítico.

Todas estas razones aconsejan durante los próximos meses, diversificar bien las carteras, tanto geográficamente como por clases de activo.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N35 - BONO TESORO 3,45 2034-10-31	EUR	6.760	3,33	0	0,00
ES0000012M77 - BONO TESORO 2,50 2027-05-31	EUR	2.133	1,05	0	0,00
ES0000012F43 - BONO TESORO 0,60 2029-10-31	EUR	5.222	2,57	0	0,00
ES0000012L78 - BONO TESORO 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	4.456	2,06
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	0	0,00	3.188	1,47
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	0	0,00	3.420	1,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.115	6,95	11.063	5,11
ES0L02409065 - LETRA TESORO 3,67 2024-09-06	EUR	0	0,00	92	0,04
ES0L02407051 - LETRA TESORO 3,91 2024-07-05	EUR	0	0,00	3.022	1,40
ES0L02405105 - RENTA FIJA TESORO 3,74 2024-05-10	EUR	0	0,00	1.168	0,54
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	1.034	0,51	0	0,00
ES0000012H33 - BONO TESORO -0,43 2024-05-31	EUR	0	0,00	3.712	1,72
ES0000012E85 - BONO TESORO 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	1.272	0,59
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	3.658	1,80	3.662	1,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.693	2,31	12.928	5,98
ES0413900905 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	705	0,33
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	639	0,31	644	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		639	0,31	1.349	0,63
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	391	0,19	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	1.396	0,69	1.372	0,63
ES0313040075 - OBLIGACION MARCHI 3,01 2025-11-17	EUR	892	0,44	889	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.096	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.679	1,32	3.358	1,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.125	10,89	28.698	13,27
ES0513689G12 - PAGARE BANKINTER 3,80 2024-10-23	EUR	593	0,29	0	0,00
ES0578430PA9 - PAGARE TELEFONICAS 3,82 2024-10-11	EUR	1.079	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.672	0,82	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		23.797	11,71	28.698	13,27
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	853	0,42	870	0,40
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	910	0,42
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	732	0,36	859	0,40
TOTAL RV COTIZADA		1.585	0,78	2.639	1,22
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		1.585	0,78	2.639	1,22
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		25.382	12,49	31.337	14,49
BE0000360694 - BONO BELGICA 2,85 2034-10-22	EUR	10.397	5,12	0	0,00
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	0	0,00	245	0,11
AT0000A2WSC8 - BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20	EUR	848	0,42	877	0,41
FI4000523238 - BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	890	0,44	925	0,43
BE0000357666 - BONO BELGICA 3,00 2033-06-22	EUR	12.252	6,03	24.830	11,47
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	4.661	2,15
FR0013516549 - BONO FRANCIA 0,07 2030-11-25	EUR	0	0,00	1.468	0,68
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 1,12 2032-05-25	EUR	0	0,00	813	0,38
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,15 2029-11-25	EUR	0	0,00	5.171	2,39
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	3.638	1,79	3.726	1,72
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	2.295	1,13	2.321	1,07
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	4.138	2,04	4.153	1,92
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	5.320	2,62	5.421	2,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.778	19,59	54.609	25,23
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13	EUR	918	0,45	0	0,00
IT0005599474 - ACTIVOS ITALIA 3,57 2025-06-13	EUR	372	0,18	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	484	0,24	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14	EUR	411	0,20	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,60 2025-05-14	EUR	193	0,10	0	0,00
IT0005595605 - ACTIVOS ITALIA 3,63 2025-05-14	EUR	73	0,04	0	0,00
FR0128071067 - ACTIVOS FRANCIA 3,39 2024-10-30	EUR	0	0,00	365	0,17
FR0128071059 - ACTIVOS FRANCIA 3,74 2024-10-02	EUR	0	0,00	1.310	0,61
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,84 2024-09-04	EUR	0	0,00	368	0,17
FR0127921338 - ACTIVOS FRANCIA 3,84 2024-09-04	EUR	0	0,00	310	0,14
FR0127921312 - ACTIVOS FRANCIA 3,83 2024-07-10	EUR	0	0,00	339	0,16
FR0127921312 - ACTIVOS FRANCIA 3,56 2024-07-10	EUR	0	0,00	194	0,09
FR0127921080 - ACTIVOS FRANCIA 3,87 2024-06-12	EUR	0	0,00	606	0,28
FR0127921080 - ACTIVOS FRANCIA 3,78 2024-06-12	EUR	0	0,00	562	0,26
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15	EUR	0	0,00	1.403	0,65
FR0127921064 - ACTIVOS FRANCIA 3,45 2024-04-17	EUR	0	0,00	825	0,38
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	1.188	0,58	0	0,00
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	549	0,27	544	0,25
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	0	0,00	5.715	2,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.190	2,06	12.539	5,80
XS2329143510 - BONO MIZUHOFINAN 0,18 2026-04-13	EUR	1.507	0,74	0	0,00
XS2820449945 - BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21	EUR	801	0,39	0	0,00
FR0013383346 - CEDULAS BPCEFSH 0,75 2026-11-27	EUR	563	0,28	0	0,00
XS2590758400 - BONO ATTINC 3,55 2025-11-18	EUR	704	0,35	0	0,00
XS1614416193 - BONO BNPPARIS 1,50 2025-11-17	EUR	337	0,17	0	0,00
XS2430951744 - CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	1.276	0,63	0	0,00
XS2544645117 - BONO COMMONWEALTH 3,25 2025-10-24	EUR	699	0,34	0	0,00
XS2385397901 - BONO COMCAST 3,27 2026-09-14	EUR	274	0,14	0	0,00
XS2508690612 - BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28	EUR	389	0,19	391	0,18
ES0413909005 - CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11	EUR	698	0,34	0	0,00
DE000A3LGLLO - BONO DAILMERINTLF 3,40 2025-04-13	EUR	0	0,00	798	0,37
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	287	0,13
XS2577127884 - BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	0	0,00	606	0,28
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	498	0,24	501	0,23
XS2533012790 - BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23	EUR	786	0,39	789	0,36
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	682	0,34	682	0,32
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	974	0,48	973	0,45
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	0	0,00	290	0,13
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	0	0,00	292	0,13
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	766	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03	EUR	647	0,32	643	0,30
XS2441296923 - BONO SANTCONSANK 0,50 2025-08-11	EUR	288	0,14	284	0,13
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	0	0,00	600	0,28
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	594	0,27
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	1.043	0,48
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	0	0,00	591	0,27
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	0	0,00	1.371	0,63
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	0	0,00	386	0,18
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	0	0,00	668	0,31
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	675	0,31
XS2153405118 - BONO IBERDROLAFIN 0,88 2025-06-16	EUR	0	0,00	388	0,18
FR0013359197 - BONO ORANGESAI 1,00 2025-09-12	EUR	889	0,44	882	0,41
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.654	0,76
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	1.016	0,50	1.013	0,47
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	0	0,00	276	0,13
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	0	0,00	865	0,40
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	994	0,49	1.000	0,46
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24	EUR	825	0,41	801	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.846	7,32	20.107	9,27
XS2002504194 - CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28	EUR	921	0,45	0	0,00
XS1748479919 - CEDULAS ABBATBANPLC 0,50 2025-01-10	EUR	1.279	0,63	0	0,00
FR0013259413 - CEDULAS SOGGENSFH 0,50 2025-06-02	EUR	292	0,14	0	0,00
FR0013505096 - CEDULAS BPCESEFH 0,13 2025-03-31	EUR	682	0,34	0	0,00
XS1839888754 - CEDULAS BOLIGKREDITT 0,63 2025-06-19	EUR	1.359	0,67	0	0,00
FR001400HX73 - BONO LOREAL 3,13 2025-05-19	EUR	795	0,39	0	0,00
FR0013383585 - CEDULAS SOGGENSFH 0,50 2025-01-30	EUR	680	0,33	0	0,00
XS2607079493 - CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	600	0,30	0	0,00
XS2080767010 - BONO AIBGROUPLC 1,88 2024-11-19	EUR	391	0,19	0	0,00
XS1689540935 - BONO JINGGROEPNV 1,63 2024-09-26	EUR	392	0,19	0	0,00
XS2049616548 - BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05	EUR	486	0,24	486	0,22
DE000A254PS3 - BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31	EUR	243	0,12	0	0,00
FR0013518024 - BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17	EUR	948	0,47	952	0,44
FR0013201308 - BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09	EUR	680	0,33	680	0,31
XS2563348361 - BONO LEASYS 4,38 2024-12-07	EUR	701	0,34	702	0,32
DE000A3LGLG0 - BONO DAIMLERINTLF 3,40 2025-04-13	EUR	795	0,39	0	0,00
XS2004880832 - BONO MIZUHOFINAN 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.454	0,67
FR0013311503 - BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23	EUR	286	0,14	0	0,00
FR0013505518 - BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25	EUR	481	0,24	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	870	0,43	868	0,40
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	1.398	0,69	1.395	0,64
XS2441244535 - BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31	EUR	293	0,14	0	0,00
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	883	0,43	875	0,40
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	294	0,14	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	493	0,24	489	0,23
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	0	0,00	299	0,14
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	776	0,38	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	1.381	0,64
XS1985806600 - BONO TORONTO 0,38 2024-04-25	EUR	0	0,00	1.595	0,74
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	1.080	0,53	1.063	0,49
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	609	0,30	0	0,00
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	596	0,29	0	0,00
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	1.052	0,52	0	0,00
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	599	0,29	0	0,00
XS2436160779 - BONO SCH 0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	698	0,32
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	1.393	0,69	0	0,00
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	396	0,19	389	0,18
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	598	0,29	587	0,27
FI4000261201 - BONO NESTEOYJ 2024-06-07	EUR	0	0,00	1.020	0,47
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	392	0,19	0	0,00
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 1,11 2024-11-12	EUR	1.249	0,61	1.235	0,57
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	0	0,00	1.176	0,54
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02	EUR	1.059	0,52	0	0,00
FR0013482817 - BONO LVMH -0,08 2024-02-11	EUR	0	0,00	1.399	0,65
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	997	0,46
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	677	0,33	0	0,00
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.291	0,60
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	0	0,00	495	0,23
XS2322254165 - BONO GOLDMAN 4,76 2026-03-19	EUR	922	0,45	919	0,42
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	1.672	0,82	0	0,00
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	874	0,43	0	0,00
XS2387929834 - BONO BOAM 4,60 2026-09-22	EUR	1.536	0,76	1.539	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.722	15,56	23.983	11,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.536	44,53	111.237	51,36
XS2794623947 - PAGARE IBERDROLAINT 3,96 2024-07-25	EUR	1.381	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128345107 - PAGARE[SOCIETE]3,71[2024-10-31	EUR	1.375	0,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.757	1,36	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		93.292	45,89	111.237	51,36
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	269	0,13	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES LULUATHLEINC	USD	344	0,17	0	0,00
US36262G1013 - ACCIONES GXOLOGISTICS	USD	208	0,10	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	724	0,36	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	232	0,11	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP	USD	215	0,11	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	1.753	0,86	1.571	0,73
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	274	0,13	284	0,13
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	218	0,11	181	0,08
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	338	0,17	347	0,16
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	256	0,13	216	0,10
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1.739	0,86	920	0,43
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	499	0,25	528	0,24
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	429	0,21	362	0,17
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	190	0,09	227	0,10
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	0	0,00	347	0,16
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	183	0,09	155	0,07
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	1.398	0,69	1.225	0,57
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	800	0,39	785	0,36
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	875	0,43	890	0,41
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	1.833	0,90	763	0,35
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	816	0,40	903	0,42
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	352	0,17	446	0,21
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	256	0,13	256	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	301	0,15	266	0,12
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	0	0,00	545	0,25
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	775	0,38	746	0,34
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	527	0,26	467	0,22
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	0	0,00	103	0,05
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	851	0,42	727	0,34
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	844	0,42	823	0,38
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	408	0,20	289	0,13
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	172	0,08	160	0,07
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPCUK	GBP	869	0,43	917	0,42
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	793	0,39	910	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.789	0,88	1.734	0,80
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	754	0,37	878	0,41
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITBENCK	GBP	0	0,00	806	0,37
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	349	0,17	246	0,11
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	880	0,43	943	0,44
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	1.222	0,60	842	0,39
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	211	0,10	211	0,10
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	642	0,32	554	0,26
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	1.603	0,79	1.578	0,73
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.539	0,76	1.728	0,80
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	411	0,20	298	0,14
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	1.879	0,92	1.224	0,57
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	1.619	0,80	1.784	0,82
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	940	0,46	853	0,39
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	851	0,42	906	0,42
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	822	0,40	517	0,24
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	994	0,49	1.074	0,50
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	273	0,13	278	0,13
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	355	0,17	411	0,19
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.706	0,84	1.695	0,78
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	808	0,40	821	0,38
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	835	0,41	829	0,38
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	820	0,40	874	0,40
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	1.084	0,53	884	0,41
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	518	0,25	539	0,25
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	389	0,19	612	0,28
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	380	0,19	362	0,17
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	470	0,23	389	0,18
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	680	0,33	510	0,24
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	367	0,18	487	0,23
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	857	0,42	826	0,38
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	252	0,12	207	0,10
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	857	0,42	838	0,39
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	1.630	0,80	1.750	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	295	0,15	243	0,11
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	284	0,14	368	0,17
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	585	0,29	504	0,23
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	1.236	0,61	1.188	0,55
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	276	0,14	248	0,11
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	339	0,17	333	0,15
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	250	0,12	258	0,12
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	787	0,39	647	0,30
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	340	0,17	407	0,19
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	1.027	0,51	843	0,39
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	856	0,42	869	0,40
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECCIN	USD	357	0,18	386	0,18
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	779	0,38	810	0,37
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	0	0,00	1.663	0,77
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	1.939	0,95	1.695	0,78
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	518	0,25	460	0,21
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.694	0,83	1.269	0,59
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	784	0,39	847	0,39
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	359	0,18	321	0,15
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.214	0,60	890	0,41
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	639	0,31	665	0,31
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	850	0,42	840	0,39
TOTAL RV COTIZADA		63.933	31,44	60.599	28,01
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		63.933	31,44	60.599	28,01
FR0011802685 - PARTICIPACIONES LFRDP	EUR	6.965	3,43	6.734	3,11
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORD1LDECBFU	EUR	4.286	2,11	0	0,00
TOTAL IIC		11.251	5,54	6.734	3,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		168.476	82,87	178.571	82,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		193.858	95,36	209.907	96,97

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).