

**FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I.**

Nº Registro CNMV: 907

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: MAPFRE

Auditor: KPMG

Depositario: BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA Grupo Depositario: @BNP BNP PARIBAS SA

Fondo por compartimentos: 

Rating Depositario: A+ (S&amp;P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto: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 Mixta 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.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión

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

### 2.1. 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 |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
|         | 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    |  |                  | 500 euros        |
| CLASE C |                       |                  |                  |                  | EUR    |  |                  | 0                |

#### Patrimonio (en miles)

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

#### Valor Liquidativo de la participación

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | 2023   | 2022   | 2021    |
|---------|--------|----------------------|--------|--------|---------|
| CLASE R | EUR    | 9,9221               | 9,8507 | 9,2616 | 10,2281 |
| CLASE C | EUR    |                      |        |        |         |

#### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

| CLASE   | Comisión de gestión     |               |       |               |               |       |            | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|-------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|------------|-----------------|-----------------------|
|         | % efectivamente cobrado |               |       |               |               |       |            |                 |                       |
|         | Periodo                 |               |       | Acumulada     |               |       |            |                 |                       |
|         | s/ patrimonio           | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total |            |                 |                       |
| CLASE R | 1,00                    |               | 1,00  | 1,00          |               | 1,00  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE C |                         |               |       |               |               |       | patrimonio |                 |                       |

| CLASE   | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         | Periodo                 | Acumulada |                 |
| CLASE R | 0,10                    | 0,10      | patrimonio      |
| CLASE C |                         |           | patrimonio      |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 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 periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 0,72       | -0,30           | 1,03     | 4,32     | -1,13    | 6,36  | -9,45 | 4,25 |      |

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

| 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |       |      |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019 |
| 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 (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 periodos con política de inversión homogénea.

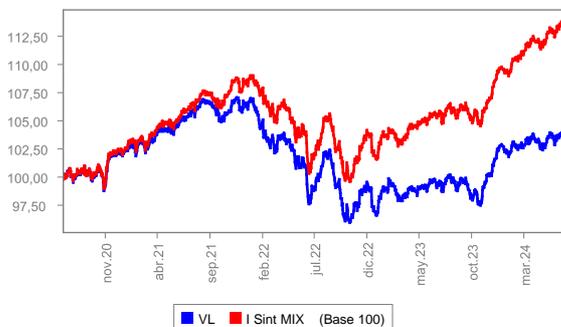
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

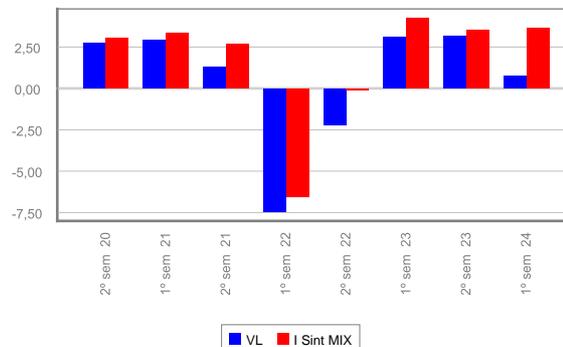
| Acumulado | Trimestral |                 |          |          | Anual    |      |      |      |      |
|-----------|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
|           | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 1,10      | 0,55       | 0,55            | 0,56     | 0,56     | 0,56     | 2,21 | 2,21 | 2,22 | 2,20 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 0,00       | 0,00            | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00  | 0,00 | 0,00 |      |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último Año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |       |      |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019 |
| 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 (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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

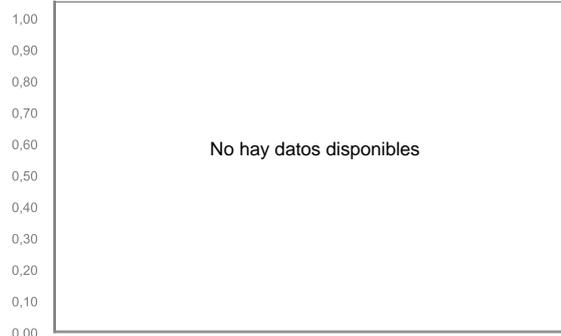
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
|            |                 |          |          |          |       |      |      |      |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**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 *<br>(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 Mixto 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                                     |   |                    |                                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                           | 596.163                                     | 17.495             | 0,04                            |
| Garantizado de Rendimiento Variable                       | 470.188                                     | 5.724              | 3,34                            |
| De Garantía Parcial                                       |   |                    |                                 |
| Retorno Absoluto  |   |                    |                                 |
| Global  | 264.173                                     | 5.815              | 11,17                           |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable                |   |                    |                                 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica |   |                    |                                 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad        |   |                    |                                 |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable                   |   |                    |                                 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                               | 68.342                                      | 5.623              | 1,23                            |
| IIC Que Replica Un Indice                                 |   |                    |                                 |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado  |   |                    |                                 |
| <b>Total Fondos</b>                                       | <b>3.275.789</b>                            | <b>80.690</b>      | <b>4,09</b>                     |

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (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 |                    |                    |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 6.425              | 3,16               | 3.782                | 1,75               |
| (+/-) RESTO                               | 1.491              | 0,73               | 1.165                | 0,54               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>203.225</b>     | <b>100,00%</b>     | <b>216.412</b>       | <b>100,00%</b>     |

Notas:  
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor 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 |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>216.412</b>               | <b>223.809</b>                 | <b>216.412</b>            |   |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)                 | -7,02                        | -6,42                          | -7,02                     | 5,05                                      |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos                    |                              |                                |                           |   |
| (+/-) 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)       |                              |                                |                           |   |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)       | -0,64                        | -0,10                          | -0,64                     | 528,11                                    |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)             | 0,13                         | 0,13                           | 0,13                      | -4,90                                     |
| (+/-) Otros Resultados                                |                              |                                |                           | -27,38                                    |
| (+/-) Otros Rendimientos                              |                              |                                |                           |   |
| (-) 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                   |                              |                                |                           | 11,61                                     |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                 |                              |                                |                           | -0,84                                     |
| (-) Otros gastos repercutidos                         | -0,06                        | -0,03                          | -0,06                     | 85,17                                     |
| (+) Ingresos  |                              |                                |                           | -98,85                                    |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC         |                              |                                |                           |   |
| (+) Comisiones retrocedidas                           |                              |                                |                           | -100,00                                   |
| (+) Otros Ingresos                                    |                              |                                |                           | -86,48                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>203.225</b>               | <b>216.412</b>                 | <b>203.225</b>            |   |

Nota: El periodo 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                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| BONO TESORO 0,55 2027-01-31                             | EUR    |                  |              | 3.420            | 1,58         |
| BONO TESORO 1,90 2025-05-31                             | EUR    |                  |              | 3.188            | 1,47         |
| BONO TESORO 3,55 2033-10-31                             | EUR    |                  |              | 4.456            | 2,06         |
| BONO TESORO 0,60 2029-10-31                             | EUR    | 5.222            | 2,57         |                  |              |
| BONO TESORO 2,50 2027-05-31                             | EUR    | 2.133            | 1,05         |                  |              |
| BONO TESORO 3,45 2034-10-31                             | EUR    | 6.760            | 3,33         |                  |              |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | <b>14.115</b>    | <b>6,95</b>  | <b>11.064</b>    | <b>5,11</b>  |
| BONO TESORO 1,80 2024-11-30                             | EUR    | 3.658            | 1,80         | 3.662            | 1,69         |
| BONO TESORO 0,25 2024-07-30                             | EUR    |                  |              | 1.272            | 0,59         |
| BONO TESORO -0,43 2024-05-31                            | EUR    |                  |              | 3.712            | 1,72         |
| BONO TESORO 1,90 2025-05-31                             | EUR    | 1.034            | 0,51         |                  |              |
| RENTA FIJA TESORO 3,74 2024-05-10                       | EUR    |                  |              | 1.168            | 0,54         |
| LETRA TESORO 3,91 2024-07-05                            | EUR    |                  |              | 3.022            | 1,40         |
| LETRA TESORO 3,67 2024-09-06                            | EUR    |                  |              | 92               | 0,04         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>      |        | <b>4.692</b>     | <b>2,31</b>  | <b>12.928</b>    | <b>5,98</b>  |
| OBLIGACION BANKINTER 0,88 2026-07-08                    | EUR    | 639              | 0,31         | 644              | 0,30         |
| CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11                             | EUR    |                  |              | 705              | 0,33         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>639</b>       | <b>0,31</b>  | <b>1.349</b>     | <b>0,63</b>  |
| OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05                    | EUR    |                  |              | 1.096            | 0,51         |
| OBLIGACION MARCH 3,01 2025-11-17                        | EUR    | 892              | 0,44         | 889              | 0,41         |
| OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25               | EUR    | 1.396            | 0,69         | 1.372            | 0,63         |
| BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17                       | EUR    | 391              | 0,19         |                  |              |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>2.679</b>     | <b>1,32</b>  | <b>3.357</b>     | <b>1,55</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>22.125</b>    | <b>10,89</b> | <b>28.698</b>    | <b>13,27</b> |
| PAGARE TELEFONICASA 3,82 2024-10-11                     | EUR    | 1.079            | 0,53         |                  |              |
| PAGARE BANKINTER 3,80 2024-10-23                        | EUR    | 593              | 0,29         |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                     |        | <b>1.672</b>     | <b>0,82</b>  |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>23.797</b>    | <b>11,71</b> | <b>28.698</b>    | <b>13,27</b> |
| ACCIONES CELLNEX  | EUR    | 732              | 0,36         | 859              | 0,40         |
| ACCIONES GRIFOLS  | EUR    |                  |              | 910              | 0,42         |
| ACCIONES INDITEX  | EUR    | 853              | 0,42         | 870              | 0,40         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | <b>1.585</b>     | <b>0,78</b>  | <b>2.639</b>     | <b>1,22</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | <b>1.585</b>     | <b>0,78</b>  | <b>2.639</b>     | <b>1,22</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>25.382</b>    | <b>12,49</b> | <b>31.337</b>    | <b>14,49</b> |
| BONO BELGICA 0,10 2030-06-22                            | EUR    | 5.320            | 2,62         | 5.421            | 2,50         |
| BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01                            | EUR    | 4.138            | 2,04         | 4.153            | 1,92         |
| BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25                            | EUR    | 2.295            | 1,13         | 2.321            | 1,07         |
| BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01                            | EUR    | 3.638            | 1,79         | 3.726            | 1,72         |
| BONO FRANCIA 0,15 2029-11-25                            | EUR    |                  |              | 5.171            | 2,39         |
| BONO FRANCIA 1,12 2032-05-25                            | EUR    |                  |              | 813              | 0,38         |
| BONO BELGICA 2,85 2034-10-22                            | EUR    | 10.397           | 5,12         |                  |              |
| BONO FRANCIA -0,07 2030-11-25                           | EUR    |                  |              | 1.468            | 0,68         |
| BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04                         | EUR    |                  |              | 4.661            | 2,15         |
| BONO BELGICA 3,00 2033-06-22                            | EUR    | 12.252           | 6,03         | 24.830           | 11,47        |
| BONO GOBFINLANDIA 1,50 2032-09-15                       | EUR    | 890              | 0,44         | 925              | 0,43         |
| BONO AUSTRIA 0,90 2032-02-20                            | EUR    | 848              | 0,42         | 877              | 0,41         |
| BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31                          | EUR    |                  |              | 245              | 0,11         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | <b>39.778</b>    | <b>19,59</b> | <b>54.611</b>    | <b>25,23</b> |
| ACTIVOS ITALIA 3,54 2025-06-13                          | EUR    | 918              | 0,45         |                  |              |
| ACTIVOS FRANCIA 3,39 2024-10-30                         | EUR    |                  |              | 365              | 0,17         |
| ACTIVOS ITALIA 3,63 2025-05-14                          | EUR    | 73               | 0,04         |                  |              |
| ACTIVOS ITALIA 3,60 2025-05-14                          | EUR    | 193              | 0,10         |                  |              |
| ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14                          | EUR    | 411              | 0,20         |                  |              |
| ACTIVOS ITALIA 3,56 2025-05-14                          | EUR    | 484              | 0,24         |                  |              |
| ACTIVOS ITALIA 3,57 2025-06-13                          | EUR    | 372              | 0,18         |                  |              |
| ACTIVOS FRANCIA 3,87 2024-06-12                         | EUR    |                  |              | 606              | 0,28         |
| ACTIVOS FRANCIA 3,79 2024-07-10                         | EUR    |                  |              | 194              | 0,09         |
| ACTIVOS FRANCIA 3,83 2024-07-10                         | EUR    |                  |              | 339              | 0,16         |
| ACTIVOS FRANCIA 3,84 2024-09-04                         | EUR    |                  |              | 310              | 0,14         |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| ACTIVOS FRANCIA 3,84 2024-09-04                       | EUR    |                  |             | 368              | 0,17        |
| ACTIVOS FRANCIA 3,74 2024-10-02                       | EUR    |                  |             | 1.310            | 0,61        |
| BONO BELGICA 0,50 2024-10-22                          | EUR    |                  |             | 5.715            | 2,64        |
| BONO CADES 1,38 2024-11-25                            | EUR    | 549              | 0,27        | 544              | 0,25        |
| BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04                       | EUR    | 1.188            | 0,58        |                  |             |
| ACTIVOS FRANCIA 3,45 2024-04-17                       | EUR    |                  |             | 825              | 0,38        |
| ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15                       | EUR    |                  |             | 1.403            | 0,65        |
| ACTIVOS FRANCIA 3,78 2024-06-12                       | EUR    |                  |             | 562              | 0,26        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>    |        | <b>4.188</b>     | <b>2,06</b> | <b>12.541</b>    | <b>5,80</b> |
| BONO BLACKSTONEPP 2,20 2025-07-24                     | EUR    | 825              | 0,41        | 801              | 0,37        |
| BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11                         | EUR    | 994              | 0,49        | 1.000            | 0,46        |
| BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23                       | EUR    |                  |             | 865              | 0,40        |
| BONO COMCAST 0,25 2027-05-20                          | EUR    |                  |             | 276              | 0,13        |
| BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17                     | EUR    | 1.016            | 0,50        | 1.013            | 0,47        |
| BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16                     | EUR    |                  |             | 1.654            | 0,76        |
| BONO NOVONORFIN 3,38 2026-05-21                       | EUR    | 801              | 0,39        |                  |             |
| BONO MIZUHOFINAN 0,18 2026-04-13                      | EUR    | 1.507            | 0,74        |                  |             |
| BONO COMCAST 3,27 2026-09-14                          | EUR    | 274              | 0,14        |                  |             |
| BONO COMMONWEALTH 3,25 2025-10-24                     | EUR    | 699              | 0,34        |                  |             |
| CEDULAS BMONTREAL 0,13 2027-01-26                     | EUR    | 1.276            | 0,63        |                  |             |
| BONO BNPPARIS 1,50 2025-11-17                         | EUR    | 337              | 0,17        |                  |             |
| BONO ATTINC 3,55 2025-11-18                           | EUR    | 704              | 0,35        |                  |             |
| CEDULAS BPCEFSFH 0,75 2026-11-27                      | EUR    | 563              | 0,28        |                  |             |
| BONO SKAENS 3,25 2025-11-24                           | EUR    | 498              | 0,24        | 501              | 0,23        |
| BONO ANZ BANKING 3,65 2026-01-20                      | EUR    |                  |             | 606              | 0,28        |
| BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23                          | EUR    |                  |             | 287              | 0,13        |
| BONO DAIMLERINTLF 3,40 2025-04-13                     | EUR    |                  |             | 798              | 0,37        |
| CEDULAS SCH 3,38 2026-01-11                           | EUR    | 698              | 0,34        |                  |             |
| BONO TORONTODOMBA 1,71 2025-07-28                     | EUR    | 389              | 0,19        | 391              | 0,18        |
| BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20                     | EUR    |                  |             | 766              | 0,35        |
| BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06                      | EUR    |                  |             | 292              | 0,13        |
| BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31                      | EUR    |                  |             | 290              | 0,13        |
| BONO BBVA 1,75 2025-11-26                             | EUR    | 974              | 0,48        | 973              | 0,45        |
| BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13                     | EUR    | 682              | 0,34        | 682              | 0,32        |
| BONO COCACOLAHBC 2,75 2025-09-23                      | EUR    | 786              | 0,39        | 789              | 0,36        |
| BONO SODEXO 0,75 2025-04-27                           | EUR    |                  |             | 591              | 0,27        |
| BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27                          | EUR    |                  |             | 1.043            | 0,48        |
| BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18                     | EUR    |                  |             | 594              | 0,27        |
| BONO SCAHIYGIENEAB 1,13 2025-03-05                    | EUR    |                  |             | 600              | 0,28        |
| BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11                     | EUR    | 288              | 0,14        | 284              | 0,13        |
| BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03             | EUR    | 647              | 0,32        | 643              | 0,30        |
| BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12                         | EUR    | 889              | 0,44        | 882              | 0,41        |
| BONO IBERDROLAFIN 0,88 2025-06-16                     | EUR    |                  |             | 388              | 0,18        |
| BONO INFINEON 0,63 2025-02-17                         | EUR    |                  |             | 675              | 0,31        |
| BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02                     | EUR    |                  |             | 668              | 0,31        |
| BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03                      | EUR    |                  |             | 386              | 0,18        |
| BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12                       | EUR    |                  |             | 1.371            | 0,63        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b> |        | <b>14.847</b>    | <b>7,32</b> | <b>20.109</b>    | <b>9,27</b> |
| BONO BOAM 4,60 2026-09-22                             | EUR    | 1.536            | 0,76        | 1.539            | 0,71        |
| BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23                       | EUR    | 874              | 0,43        |                  |             |
| BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16                     | EUR    | 1.672            | 0,82        |                  |             |
| BONO GOLDMAN 4,76 2026-03-19                          | EUR    | 922              | 0,45        | 919              | 0,42        |
| BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10                        | EUR    |                  |             | 495              | 0,23        |
| CEDULAS BOLIGKREDITT 0,63 2025-06-19                  | EUR    | 1.359            | 0,67        |                  |             |
| CEDULAS BPCEFSFH 0,13 2025-03-31                      | EUR    | 682              | 0,34        |                  |             |
| CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-06-02                     | EUR    | 292              | 0,14        |                  |             |
| CEDULAS ABBATBANPLC 0,50 2025-01-10                   | EUR    | 1.279            | 0,63        |                  |             |
| CEDULAS SWEDBANKHYPO 0,05 2025-05-28                  | EUR    | 921              | 0,45        |                  |             |
| BONO SIEMENS FINA 3,81 2024-09-05                     | EUR    | 486              | 0,24        | 486              | 0,22        |
| BONO INGGROEPNV 1,63 2024-09-26                       | EUR    | 392              | 0,19        |                  |             |
| BONO AIBGROUPLC 1,88 2024-11-19                       | EUR    | 391              | 0,19        |                  |             |
| CEDULAS ANZ BANKING 3,44 2025-04-04                   | EUR    | 600              | 0,30        |                  |             |
| CEDULAS SOCGENSFH 0,50 2025-01-30                     | EUR    | 680              | 0,33        |                  |             |
| BONO LOREAL 3,13 2025-05-19                           | EUR    | 795              | 0,39        |                  |             |

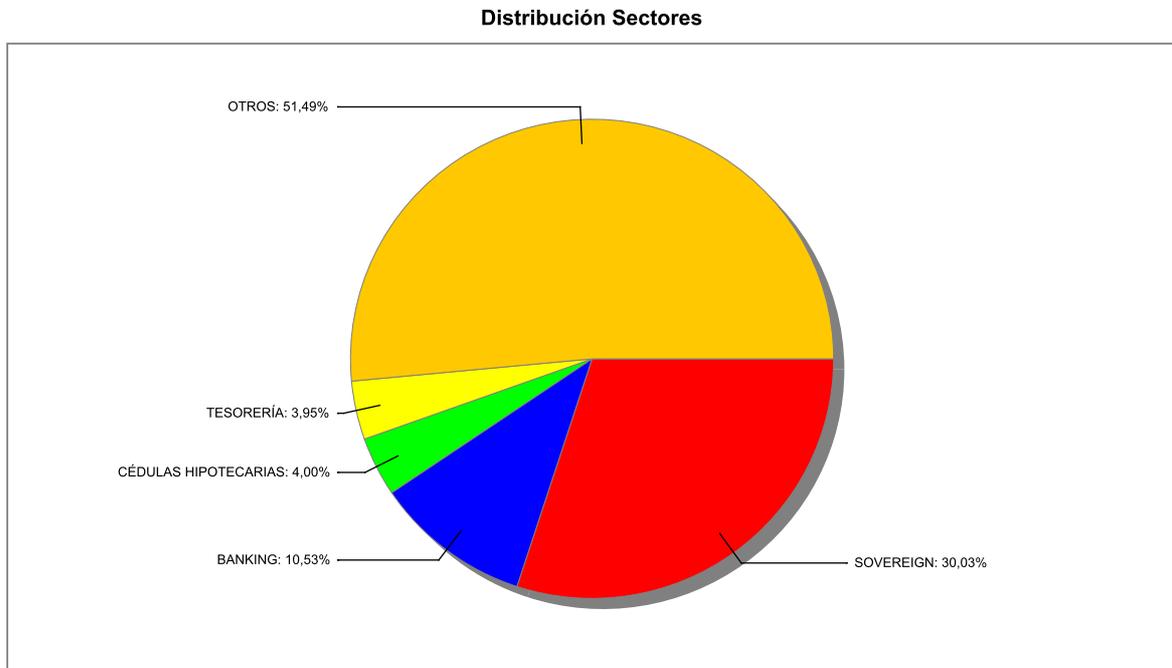
| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| BONO MIZUHOFINAN 2024-06-10                             | EUR    |                  |              | 1.454            | 0,67         |
| BONO DAIMLERINTLF 3,40 2025-04-13                       | EUR    | 795              | 0,39         |                  |              |
| BONO LEASYS 4,38 2024-12-07                             | EUR    | 701              | 0,34         | 702              | 0,32         |
| BONO SCHNEIDER 0,25 2024-09-09                          | EUR    | 680              | 0,33         | 680              | 0,31         |
| BONO BANQUEPOSTAL 0,50 2026-06-17                       | EUR    | 948              | 0,47         | 952              | 0,44         |
| BONO KREFUEWIE 0,01 2025-03-31                          | EUR    | 243              | 0,12         |                  |              |
| BONO EON SE 0,88 2025-01-08                             | EUR    | 883              | 0,43         | 875              | 0,40         |
| BONO NOVONORFIN 0,75 2025-03-31                         | EUR    | 293              | 0,14         |                  |              |
| BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31                       | EUR    | 1.398            | 0,69         | 1.395            | 0,64         |
| BONO CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13                       | EUR    | 870              | 0,43         | 868              | 0,40         |
| BONO BPIFRANCEFIN 0,13 2025-03-25                       | EUR    | 481              | 0,24         |                  |              |
| BONO SOCIETE 1,13 2025-01-23                            | EUR    | 286              | 0,14         |                  |              |
| BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25                       | EUR    |                  |              | 1.595            | 0,74         |
| BONO SUMI 0,47 2024-05-30                               | EUR    |                  |              | 1.381            | 0,64         |
| BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20                       | EUR    | 776              | 0,38         |                  |              |
| BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31                       | EUR    |                  |              | 299              | 0,14         |
| BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23                           | EUR    | 493              | 0,24         | 489              | 0,23         |
| BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06                        | EUR    | 294              | 0,14         |                  |              |
| BONO SCH 0,10 2024-01-26                                | EUR    |                  |              | 698              | 0,32         |
| BONO SODEXO 0,75 2025-04-27                             | EUR    | 599              | 0,29         |                  |              |
| BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27                            | EUR    | 1.052            | 0,52         |                  |              |
| BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18                       | EUR    | 596              | 0,29         |                  |              |
| BONO SCAHIYGIENEAB 1,13 2025-03-05                      | EUR    | 609              | 0,30         |                  |              |
| BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03                        | EUR    | 1.080            | 0,53         | 1.063            | 0,49         |
| BONO NESTLEFIN 1,11 2024-11-12                          | EUR    | 1.249            | 0,61         | 1.235            | 0,57         |
| BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03                        | EUR    | 392              | 0,19         |                  |              |
| BONO NESTEOYJ 2024-06-07                                | EUR    |                  |              | 1.020            | 0,47         |
| BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23                          | EUR    | 598              | 0,29         | 587              | 0,27         |
| BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05                       | EUR    | 396              | 0,19         | 389              | 0,18         |
| BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12                         | EUR    | 1.393            | 0,69         |                  |              |
| BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30               | EUR    |                  |              | 1.291            | 0,60         |
| BONO INFINEON 0,63 2025-02-17                           | EUR    | 677              | 0,33         |                  |              |
| BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20                       | EUR    |                  |              | 997              | 0,46         |
| BONO LVMH -0,08 2024-02-11                              | EUR    |                  |              | 1.399            | 0,65         |
| BONO MEDTRONICGLO 0,25 2025-07-02                       | EUR    | 1.059            | 0,52         |                  |              |
| BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20                         | EUR    |                  |              | 1.176            | 0,54         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>31.722</b>    | <b>15,56</b> | <b>23.984</b>    | <b>11,06</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>90.535</b>    | <b>44,53</b> | <b>111.245</b>   | <b>51,36</b> |
| PAGARE SOCIETE 3,71 2024-10-31                          | EUR    | 1.375            | 0,68         |                  |              |
| PAGARE IBERDROLAINT 3,96 2024-07-25                     | EUR    | 1.381            | 0,68         |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                     |        | <b>2.756</b>     | <b>1,36</b>  |                  |              |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>93.291</b>    | <b>45,89</b> | <b>111.245</b>   | <b>51,36</b> |
| ACCIONES ASSAABLOYAB                                    | SEK    | 850              | 0,42         | 840              | 0,39         |
| ACCIONES ADOBESYSTEMS                                   | USD    | 639              | 0,31         | 665              | 0,31         |
| ACCIONES ALLIANZ SE                                     | EUR    | 1.214            | 0,60         | 890              | 0,41         |
| ACCIONES AMGEN  | USD    | 359              | 0,18         | 321              | 0,15         |
| ACCIONES ANHEUSERBUSC                                   | EUR    | 784              | 0,39         | 847              | 0,39         |
| ACCIONES LULUATHLEINC                                   | USD    | 344              | 0,17         |                  |              |
| ACCIONES AKAMAI   | USD    | 269              | 0,13         |                  |              |
| ACCIONES DEERE  | USD    | 274              | 0,13         | 284              | 0,13         |
| ACCIONES NOVONORDISK                                    | DKK    | 1.753            | 0,86         | 1.571            | 0,73         |
| ACCIONES CIGNAGROUP                                     | USD    | 215              | 0,11         |                  |              |
| ACCIONES ATTINC   | USD    | 232              | 0,11         |                  |              |
| ACCIONES WAL-MART                                       | USD    | 724              | 0,36         |                  |              |
| ACCIONES GXOLOGISTICS                                   | USD    | 208              | 0,10         |                  |              |
| ACCIONES PALOALTO                                       | USD    | 429              | 0,21         | 362              | 0,17         |
| ACCIONES US BANKCORP                                    | USD    | 499              | 0,25         | 528              | 0,24         |
| ACCIONES ASTRAZENECA                                    | GBP    | 1.739            | 0,86         | 920              | 0,43         |
| ACCIONES ANALOG   | USD    | 256              | 0,13         | 216              | 0,10         |
| ACCIONES PAYPAL   | USD    | 338              | 0,17         | 347              | 0,16         |
| ACCIONES NEXTERA  | USD    | 218              | 0,11         | 181              | 0,08         |
| ACCIONES ATLASCOPCOAB                                   | SEK    | 875              | 0,43         | 890              | 0,41         |
| ACCIONES GLAXOSMITH                                     | GBP    | 800              | 0,39         | 785              | 0,36         |
| ACCIONES ALPHABETINCA                                   | USD    | 1.398            | 0,69         | 1.225            | 0,57         |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                      |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ACCIONES EXXON                       | USD    | 183              | 0,09 | 155              | 0,07 |
| ACCIONES NIKE                        | USD    |                  |      | 347              | 0,16 |
| ACCIONES STARBUCKSCOR                | USD    | 190              | 0,09 | 227              | 0,10 |
| ACCIONES WAL-MART                    | USD    |                  |      | 545              | 0,25 |
| ACCIONES WALT DISNEY                 | USD    | 301              | 0,15 | 266              | 0,12 |
| ACCIONES PFIZER                      | USD    | 256              | 0,13 | 256              | 0,12 |
| ACCIONES ADVANCED                    | USD    | 352              | 0,17 | 446              | 0,21 |
| ACCIONES CIEGENETAMIC                | EUR    | 816              | 0,40 | 903              | 0,42 |
| ACCIONES MUNRUCK                     | EUR    | 1.833            | 0,90 | 763              | 0,35 |
| ACCIONES TERADYNEINC                 | USD    | 408              | 0,20 | 289              | 0,13 |
| ACCIONES INTERTEKGROU                | GBP    | 844              | 0,42 | 823              | 0,38 |
| ACCIONES UNILEVER                    | EUR    | 851              | 0,42 | 727              | 0,34 |
| ACCIONES VERISIGN                    | USD    |                  |      | 103              | 0,05 |
| ACCIONES VERIZON                     | USD    | 527              | 0,26 | 467              | 0,22 |
| ACCIONES VISA                        | USD    | 775              | 0,38 | 746              | 0,34 |
| ACCIONES RECKITBENCK                 | GBP    |                  |      | 806              | 0,37 |
| ACCIONES RIO TINTO                   | GBP    | 754              | 0,37 | 878              | 0,41 |
| ACCIONES ROCHE                       | CHF    | 1.789            | 0,88 | 1.734            | 0,80 |
| ACCIONES SWISSCOMAG                  | CHF    | 793              | 0,39 | 910              | 0,42 |
| ACCIONES SNLNPLCUK                   | GBP    | 869              | 0,43 | 917              | 0,42 |
| ACCIONES TARGET                      | USD    | 172              | 0,08 | 160              | 0,07 |
| ACCIONES NESTEOYJ                    | EUR    | 1.603            | 0,79 | 1.578            | 0,73 |
| ACCIONES PROCTER                     | USD    | 642              | 0,32 | 554              | 0,26 |
| ACCIONES PEPSICO                     | USD    | 211              | 0,10 | 211              | 0,10 |
| ACCIONES PARTNERSGROU                | CHF    | 1.222            | 0,60 | 842              | 0,39 |
| ACCIONES PRYSMIANSPA                 | EUR    | 880              | 0,43 | 943              | 0,44 |
| ACCIONES QUALCOMM                    | USD    | 349              | 0,17 | 246              | 0,11 |
| ACCIONES NESTLE                      | CHF    | 851              | 0,42 | 906              | 0,42 |
| ACCIONES NATION GRID                 | GBP    | 940              | 0,46 | 853              | 0,39 |
| ACCIONES NNGROUPNV                   | EUR    | 1.619            | 0,80 | 1.784            | 0,82 |
| ACCIONES ASMINTERNATI                | EUR    | 1.879            | 0,92 | 1.224            | 0,57 |
| ACCIONES ORACLE                      | USD    | 411              | 0,20 | 298              | 0,14 |
| ACCIONES LOREAL                      | EUR    | 1.539            | 0,76 | 1.728            | 0,80 |
| ACCIONES LEGRANDSA                   | EUR    | 808              | 0,40 | 821              | 0,38 |
| ACCIONES LVMH                        | EUR    | 1.706            | 0,84 | 1.695            | 0,78 |
| ACCIONES MERCK                       | USD    | 355              | 0,17 | 411              | 0,19 |
| ACCIONES MEDTRONIC                   | USD    | 273              | 0,13 | 278              | 0,13 |
| ACCIONES MICROSOFT                   | USD    | 994              | 0,49 | 1.074            | 0,50 |
| ACCIONES MICTECH                     | USD    | 822              | 0,40 | 517              | 0,24 |
| ACCIONES HONEYWELL                   | USD    | 380              | 0,19 | 362              | 0,17 |
| ACCIONES INTELCORP                   | USD    | 389              | 0,19 | 612              | 0,28 |
| ACCIONES JOHNSON&JOHN                | USD    | 518              | 0,25 | 539              | 0,25 |
| ACCIONES JPMCHASECO                  | USD    | 1.084            | 0,53 | 884              | 0,41 |
| ACCIONES KONEOYJ-B                   | EUR    | 820              | 0,40 | 874              | 0,40 |
| ACCIONES AIR LIQUIDE                 | EUR    | 835              | 0,41 | 829              | 0,38 |
| ACCIONES DASSAULT                    | EUR    | 857              | 0,42 | 838              | 0,39 |
| ACCIONES FEDEX                       | USD    | 252              | 0,12 | 207              | 0,10 |
| ACCIONES GEBERITAG                   | CHF    | 857              | 0,42 | 826              | 0,38 |
| ACCIONES GILEAD                      | USD    | 367              | 0,18 | 487              | 0,23 |
| ACCIONES GENMOTORS                   | USD    | 680              | 0,33 | 510              | 0,24 |
| ACCIONES GOLDMAN                     | USD    | 470              | 0,23 | 389              | 0,18 |
| ACCIONES COCACOLA                    | USD    | 276              | 0,14 | 248              | 0,11 |
| ACCIONES COVESTROAG                  | EUR    | 1.236            | 0,61 | 1.188            | 0,55 |
| ACCIONES CATERPILLAR                 | USD    | 585              | 0,29 | 504              | 0,23 |
| ACCIONES CVS                         | USD    | 284              | 0,14 | 368              | 0,17 |
| ACCIONES DELTAIRLINE                 | USD    | 295              | 0,15 | 243              | 0,11 |
| ACCIONES DIAGEO                      | GBP    | 1.630            | 0,80 | 1.750            | 0,81 |
| ACCIONES BNPPARIS                    | EUR    | 856              | 0,42 | 869              | 0,40 |
| ACCIONES BOAM                        | USD    | 1.027            | 0,51 | 843              | 0,39 |
| ACCIONES BRISTOL                     | USD    | 340              | 0,17 | 407              | 0,19 |
| ACCIONES CITIGROUPINC                | USD    | 787              | 0,39 | 647              | 0,30 |
| ACCIONES CISCO                       | USD    | 250              | 0,12 | 258              | 0,12 |
| ACCIONES CONPHI                      | USD    | 339              | 0,17 | 333              | 0,15 |
| ACCIONES CAP GEMINI                  | EUR    | 1.694            | 0,83 | 1.269            | 0,59 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ACCIONES APPLEINC                             | USD    | 518              | 0,25         | 460              | 0,21         |
| ACCIONES ASMLITHOGRAP                         | EUR    | 1.939            | 0,95         | 1.695            | 0,78         |
| ACCIONES AMUNDI                               | EUR    |                  |              | 1.663            | 0,77         |
| ACCIONES ADYENNV                              | EUR    | 779              | 0,38         | 810              | 0,37         |
| ACCIONES BIOGENIDECIN                         | USD    | 357              | 0,18         | 386              | 0,18         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>63.935</b>    | <b>31,44</b> | <b>60.601</b>    | <b>28,01</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>63.935</b>    | <b>31,44</b> | <b>60.601</b>    | <b>28,01</b> |
| PARTICIPACIONES NORD1LDECBFU                  | EUR    | 4.286            | 2,11         |                  |              |
| PARTICIPACIONES LFRDP                         | EUR    | 6.965            | 3,43         | 6.734            | 3,11         |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>11.251</b>    | <b>5,54</b>  | <b>6.734</b>     | <b>3,11</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>168.477</b>   | <b>82,87</b> | <b>178.580</b>   | <b>82,48</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>193.859</b>   | <b>95,36</b> | <b>209.917</b>   | <b>96,97</b> |

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

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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 |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| RXU4 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS            | C/ Fut. RXU4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS V | 8.508                        | inversión                |
| LETRA REP. ITALIA 06/25                | C/ Plazo                                 | 2.300                        | inversión                |
| <b>Total subyacente renta fija</b>     |  | <b>10.808</b>                |                          |
| SP500 SUBYACENTE                       | V/ Fut. ESU4 S&P500 EMINI FUTURO SEP24   | 513                          | inversión                |
| EUROSTOXX50-SUBYACENTE                 | V/ Fut. VGU4 EURO STOXX 50 SEP24         | 17.270                       | inversión                |
| <b>Total subyacente renta variable</b> |  | <b>17.783</b>                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>              |  | <b>28.591</b>                |                          |

### 4. Hechos relevantes

|   | Sí | 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

|   | Sí | 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 5 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas | X  |    |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 periodico**

### **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 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 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. Información sobre la política de remuneración**

No aplica en este informe

#### **11. 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).