Nº Registro CNMV: 726 1Fecha Registro 23/10/1996 **FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBL** Informe Trimestral del Tercer Trimes2022

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT Depositario:BNP PARIBAS SECURITIES SERVIC Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo MAPFRE Grupo Depositario: Grupo BNP PARIBAS Rating depositario: A+

Introducción

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID (Tel:915813780) , o mediante correo electrónico en CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo 08 *Otros* Vocación inversora: 50 *Renta Fija Euro* Perfil de riesgo *3 en escala de 1 a 7*

Descripción general

Fondo de Inversión de Renta Fija Euro, con perfil de riesgo 3 en una escala del 1 al 7. Invierte en renta fija pública y privada emitida/negociada en países de la OCDE. con calidad creditica mediana (al menos BBB-), pudiendo invertir hasta un 15% en activos con un rating inferior a BBB-. La duración de la cartera no está predeterminada. El Fondo está denominado en euros.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del 01 *Fondo* se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales (CASO DE EXISTENCIA DE CLASES)

2.1.b) Datos generales (CASO DE NO EXISTENCIA SERIES)

		Período actual	Período anterior
Nº de participaciones		43.832,94	399,11
Nº de partícipes		2	1
Inversión mínima (EUR)		11,82	

Fecha	Partrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	518	11,8198
2021	5	12,5112
2020	0	0,0000
2019	0	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultado	Total	s/patrimonio	s/resultado	Total		
0,05		0,05	0,16		0,16	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,15	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,64	1,45	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (%anualizado)	-0,74	-0,60	-0,62	-1,05

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, los datos se re

2.2. Comportamiento

A) Individual (UNA VEZ POR CADA CLASE, si existieran). Divisa de denominacion EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado a	Trimestral				Anual			
		Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad	-5,52	-1,81	-2,13	-1,67					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	20/09/2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	22/07/2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 01 *diaria*
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogéne

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado a	Trimestral				Anual			
		Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de :									
Valor liquidativo	2,55	2,66	2,50	2,53					
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12					
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44					
Ind. RLG	7,34	7,81	7,93	6,24					
VaR histórico(iii)	1,27	1,27	1,01	0,71					

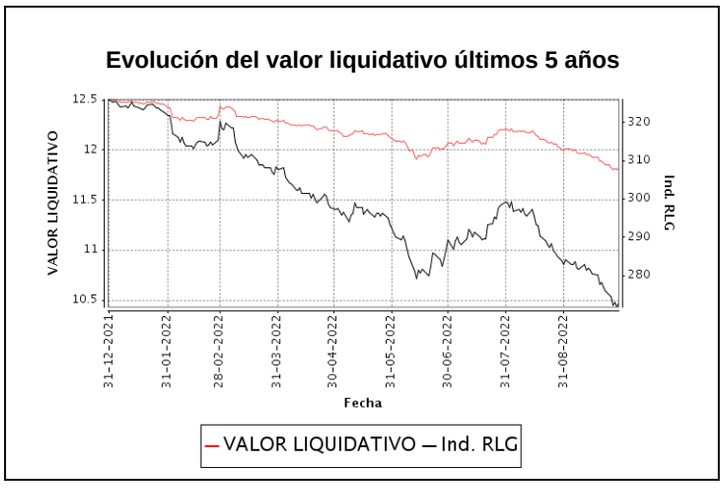
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas

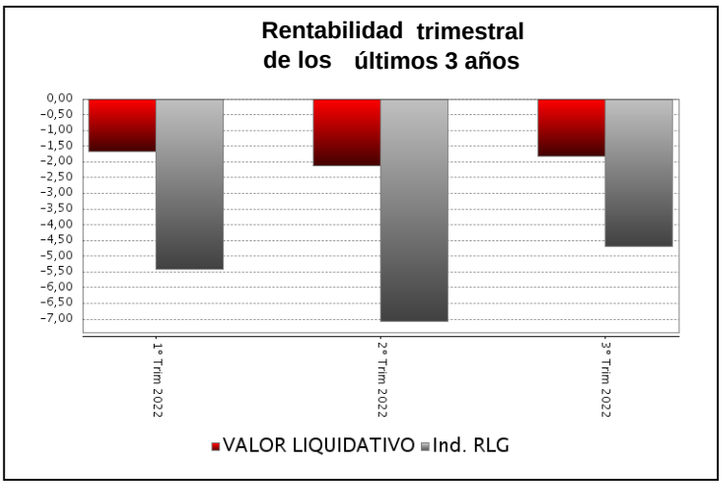
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la I

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado a	Trimestral				Anual			
	Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,30	0,10	0,10	0,10					

Incluye todos 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 al comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





El 27 de diciembre de 2021, se emitieron las participaciones clase C de este fondo

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cua

Vocación inversora	Patrimonio gestiona	Nº de partícipe	Rentabilidad Trimestre media**
RENTA FIJA INTERNACIONAL	36.982	1.027	5,39
RENTA FIJA MIXTA EURO	472.831	24.700	-1,67
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	247.570	3.319	-0,42
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	246.216	4.580	-3,62
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	354.211	4.875	-0,68
RENTA VARIABLE EURO	23.716	1.560	-10,71
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	546.716	5.818	-2,51
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	50.294	2.076	-0,58
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	174.170	822	-3,20
GLOBAL	299.856	6.041	0,36
RENTA FIJA EURO	93.722	3.303	-2,02
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	69.739	6.091	-0,44
TOTAL FONDOS..	2.616.023	64.212	-1,59

*Medias.
(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**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 de período actual		Fin de período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.673	98,03	92.975	98,63
* Cartera interior	35.473	38,78	39.992	42,42
* Cartera exterior	53.818	58,83	52.712	55,91
* Intereses de la cartera de inversión	382	0,41	271	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.748	1,90	1.371	1,45
(+/-) RESTO	50	0,05	-80	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	91.471	100,00%	94.266	100,00%

Notas:
El período 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
	Variación del	Variación del	Variación acu	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	94.266	96.119	98.403	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,98	0,43	-2,00	-327,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,00	-2,37	-12,56	15,61
(+) Rendimientos de gestión	-1,69	-2,06	-10,66	17,96
+ Intereses	0,23	0,24	1,03	-4,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,29	-2,68	-13,98	14,55
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,37	0,38	2,29	-2,63
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-1,90	0,00
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-1,57	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,30	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	91.471	94.266	91.471	

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 de

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de m	%	Valor de m	%

BONOS|TESORO|0E-9|2025-01-31| - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	2.749	2,92
BONOS|TESORO|1E-9|2026-01-31| - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	186	0,20	191	0,20
BONOS|TESORO|1E-9|2024-05-31| - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.198	2,40	2.572	2,73
BONOS|TESORO|1E-9|2027-01-31| - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	5.208	5,69	5.908	6,27
BONOS|TESORO|0E-9|2025-05-31| - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.681	2,93	0	0,00
BONOS|TESORO|1,800000000|2024-11-30| - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	673	0,74	692	0,73
BONOS|TESORO|1,000000000|2030-11-30| - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	475	0,52	510	0,54
BONOS|TESORO|0,650000000|2027-11-30| - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	22	0,02	24	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.443	12,50	12.646	13,42
LETRA|TESORO|0E-9|2023-02-10| - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	12.447	13,61	15.311	16,24
LETRA|TESORO|0E-9|2023-03-10| - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	2.090	2,28	2.096	2,22
LETRA|TESORO|0E-9|2023-04-14| - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	298	0,33	299	0,32
LETRA|TESORO|0E-9|2023-05-12| - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	6.376	6,97	7.263	7,70
LETRA|TESORO|0E-9|2023-09-08| - Valor 5 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	191	0,21	0	0,00
BONOS|TESORO|0,350000000|2023-07-30| - Valor 6 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	647	0,71	651	0,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.049	24,11	25.620	27,17
BO|BANKINTER|0,625000000|2027-10-06| - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	163	0,18	170	0,18
BONOS |MARCH|0,100000000|2025-11-17| - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	383	0,42	389	0,41
BO|BANKINTER|0,875000000|2024-03-05| - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	390	0,43	394	0,42
BONOS Y OBL||0,500000000|2024-09-25| - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	565	0,62	573	0,61
CEDULAS |SCH|2,375000000|2027-09-08| - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	482	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.983	2,18	1.526	1,62
Total Renta Fija Cotizada		35.475	38,79	39.792	42,21
FCCSERVICIOS|0E-9|2022-09-07| - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,21
Total Renta Fija No Cotizada		0	0,00	200	0,21
Total Renta Fija		35.475	38,79	39.992	42,42
Total Inversiones Financieras Interior		35.475	38,79	39.992	42,42
DEUD|BELGICA|0,500000000|2024-10-22| - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.738	1,90	1.767	1,87
DEUD|BELGICA|0,100000000|2030-06-22| - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.728	2,98	2.866	3,04
DEUD|BELGICA|0,350000000|2032-06-22| - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.962	4,33	4.248	4,51
DEUD|FRANCIA|0,250000000|2026-11-25| - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	282	0,31	292	0,31
DEUD|FRANCIA|0,100000000|2029-03-01| - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.180	2,38	2.320	2,46
DEUD|FRANCIA|0E-9|2029-11-25| - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.651	1,80	1.739	1,84

DEUD|FRANCIA|0E-9|2030-11-25| - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.543	2,78	2.677	2,84
DEUD|FRANCIA|0,100000000|2026-03-01| - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.880	2,06	1.956	2,07
DEUDA|ITALIA|1,750000000|2024-07-01| - Valor 9 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.058	1,16	1.080	1,15
DEUDA|ITALIA|0,350000000|2025-02-01| - Valor 10 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	1.655	1,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.022	19,70	20.600	21,85
DEUDA|ITALIA|0E-9|2023-04-14| - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	396	0,43	399	0,42
DEU|PORTUGAL|1,100000000|2022-12-05| - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	30	0,03	30	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		426	0,46	429	0,45
NYKREDITREAL|0,250000000|2026-01-13| - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	349	0,38	361	0,38
E|EUROPUNION|0,800000000|2025-07-04| - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.496	1,64	0	0,00
EUR|NESTEOYJ|1,500000000|2024-06-07| - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	395	0,43	402	0,43
EUROBO|CADES|1,375000000|2024-11-25| - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	329	0,36	0	0,00
EUROBO|ORPEA|2,625000000|2025-03-10| - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	261	0,29	304	0,32
EUR|ORANGESA|1,000000000|2025-09-12| - Valor 6 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	474	0,52	483	0,51
EUR|BNPPARIS|2,125000000|2027-01-23| - Valor 7 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	93	0,10	96	0,10
EUROBON|LVMH|0E-9|2024-02-11| - Valor 8 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,32	294	0,31
E|CAP GEMINI|0,625000000|2025-06-23| - Valor 9 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,20	190	0,20
CAISSE FINAN|0,010000000|2031-03-18| - Valor 10 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	539	0,59	581	0,62
DEUD|FRANCIA|0E-9|2032-05-25| - Valor 11 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.538	1,68	1.643	1,74
BANQUEPOSTAL|0,900000000|2028-02-09| - Valor 12 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	259	0,28	271	0,29
CREDITAGRICO|1,000000000|2025-09-18| - Valor 13 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,20	192	0,20
CITIGROUPINC|2,375000000|2024-05-22| - Valor 14 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	411	0,45	415	0,44
EURO|SOCIETE|2,625000000|2025-02-27| - Valor 15 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	295	0,32	299	0,32
SCAHYGIENEAB|1,125000000|2025-03-05| - Valor 16 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	192	0,21	196	0,21
SCHISSUANCES|2,500000000|2025-03-18| - Valor 17 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	575	0,63	590	0,63
CREDITAGRICO|2,625000000|2027-03-17| - Valor 18 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	279	0,30	290	0,31
EURO|PROCTER|1,125000000|2023-11-02| - Valor 19 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	197	0,22	0	0,00
NYKREDITREAL|2,750000000|2027-11-17| - Valor 20 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	205	0,22	204	0,22
BANQUEFEDERA|2,375000000|2026-03-24| - Valor 21 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	381	0,42	389	0,41
JOHNSON&JOHN|0,650000000|2024-05-20| - Valor 22 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	292	0,32	297	0,31
CITIGROUPINC|0,750000000|2023-10-26| - Valor 23 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	493	0,54	497	0,53
EUR|BNPPARIS|2,250000000|2027-01-11| - Valor 24 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	366	0,40	378	0,40
E|NATAUSBANK|0,625000000|2023-11-10| - Valor 25 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	391	0,43	395	0,42

EUR|BNPPARIS|1,125000000|2023-10-10| - Valor 26 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	492	0,54	496	0,53
BONOS Y|BBVA|2,337000000|2027-03-16| - Valor 27 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.304	1,43	1.366	1,45
EUR|BAYERCAP|1,500000000|2026-06-26| - Valor 28 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	186	0,20	192	0,20
BLACKSTONEPP|2,200000000|2025-07-24| - Valor 29 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	372	0,41	379	0,40
RABOBANUTREC|0,625000000|2024-02-27| - Valor 30 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	195	0,21	197	0,21
TORONTODOMBA|0,375000000|2024-04-25| - Valor 31 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	192	0,21	195	0,21
CEPSAFINANCE|1,000000000|2025-02-16| - Valor 32 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	566	0,62	581	0,62
RENTOKILIPLC|0,875000000|2026-05-30| - Valor 33 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	270	0,30	275	0,29
EUROBON|SUMI|0,465000000|2024-05-30| - Valor 34 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	479	0,52	486	0,52
MEDTRONICGLO|0,250000000|2025-07-02| - Valor 35 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	278	0,30	285	0,30
EU|RBCCANADA|0,125000000|2024-07-23| - Valor 36 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	473	0,52	481	0,51
EU|ABBIREFIN|0,100000000|2024-11-19| - Valor 37 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	378	0,41	384	0,41
STRYKERCORP|0,250000000|2024-12-03| - Valor 38 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	375	0,41	382	0,40
NATGRIDELECT|0,190000000|2025-01-20| - Valor 39 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	373	0,41	378	0,40
EUROB|ABBVIE|1,500000000|2023-11-15| - Valor 40 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	224	0,24	225	0,24
EU|HONEYWELL|0E-9|2024-03-10| - Valor 41 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,21	194	0,21
VATTENFALLAB|0,050000000|2025-10-15| - Valor 42 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	182	0,20	187	0,20
EUROB|SODEXO|0,750000000|2025-04-27| - Valor 43 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	282	0,31	288	0,31
EURO|PEPSICO|0,250000000|2024-05-06| - Valor 44 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	386	0,42	392	0,42
EU|NESTLEFIN|0E-9|2024-11-12| - Valor 45 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	214	0,23	217	0,23
RECKITTBE.TS|0,375000000|2026-05-19| - Valor 46 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	181	0,20	186	0,20
CEPSAFINANCE|2,250000000|2026-02-13| - Valor 47 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,21	194	0,21
DAVIDECAMPAR|1,250000000|2027-10-06| - Valor 48 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	351	0,38	366	0,39
REPSOLINTFIN|0,125000000|2024-10-05| - Valor 49 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	95	0,10	97	0,10
EUROBONO|ALD|0,375000000|2023-10-19| - Valor 50 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	195	0,21	197	0,21
EURO|GOLDMAN|2,030000000|2026-03-19| - Valor 51 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	401	0,44	399	0,42
EUROB|BECTON|0,034000000|2025-08-13| - Valor 52 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	91	0,10	93	0,10
EUROBON|BOAM|1,000000000|2026-09-22| - Valor 53 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	696	0,76	693	0,74
E|HEIMSTADEN|0,250000000|2024-10-13| - Valor 54 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	90	0,10	91	0,10
EUROBONOS||0,125000000|2026-11-03| - Valor 55 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	262	0,29	271	0,29
EUROBONO|SCH|0,100000000|2025-01-26| - Valor 56 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,21	194	0,21
P3GROUPSARL|0,875000000|2026-01-26| - Valor 57 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	503	0,55	516	0,55
NOVONORDISK|0,750000000|2025-03-31| - Valor 58 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	190	0,21	195	0,21

SANTCONSBANK|0,500000000|2025-08-11| - Valor 59 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	183	0,20	187	0,20
EUR|INFINEON|0,625000000|2025-02-17| - Valor 60 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	94	0,10	96	0,10
EUROB|EON SE|0,875000000|2025-01-08| - Valor 61 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	474	0,52	486	0,52
ABBFINANCEBV|0,625000000|2024-03-31| - Valor 62 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,32	296	0,31
DAIMTRINFIN|1,250000000|2025-04-06| - Valor 63 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,21	193	0,20
EUROBON|BBVA|1,750000000|2025-11-26| - Valor 64 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	471	0,51	486	0,52
SIEMENS FINA|2,250000000|2025-03-10| - Valor 65 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	98	0,11	0	0,00
COCACOLAHBC|2,750000000|2025-09-23| - Valor 66 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	787	0,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.909	26,14	21.583	22,94
NYKREDITREAL|0,250000000|2023-01-20| - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	200	0,22	200	0,21
D|EUROPUNION|0E-9|2023-03-03| - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.148	1,25	0	0,00
EURO|BPCE SA|4,625000000|2023-07-18| - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	113	0,12	113	0,12
GALPENERGIA|1,020000000|2023-02-15| - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	597	0,65	0	0,00
ABNAMRONVAMS|7,125000000|2022-07-06| - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	255	0,27
EUROB|UNIITA|6,950000000|2022-10-31| - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	518	0,57	517	0,55
E|JPMCHASECO|2,750000000|2023-02-01| - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	372	0,41	373	0,40
EUROB|INTESA|6,625000000|2023-09-13| - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.182	1,29	1.183	1,26
EUROBON|BOAM|1,625000000|2022-09-14| - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	103	0,11
EUROBON|BOAM|0,750000000|2023-07-26| - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	199	0,22	200	0,21
EURO|MORSTAN|1,000000000|2022-12-02| - Valor 11 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	202	0,22	202	0,21
EUROB|BECTON|1,000000000|2022-12-15| - Valor 12 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	202	0,22	202	0,21
EURO|KELLOGG|0,800000000|2022-11-17| - Valor 13 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	406	0,44	406	0,43
EUROBON|SUMI|0,819000000|2023-07-23| - Valor 14 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	198	0,22	200	0,21
BANQUEINTLUX|1,500000000|2023-09-28| - Valor 15 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	297	0,32	300	0,32
EUROBONO|IBM|0,375000000|2023-01-31| - Valor 16 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	502	0,55	503	0,53
MEDTRONICGLO|0,375000000|2023-03-07| - Valor 17 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	349	0,38	350	0,37
METLIFGLOFUI|0E-9|2022-09-23| - Valor 18 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	200	0,21
DELLBANKINTD|0,625000000|2022-10-17| - Valor 19 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	202	0,22	202	0,21
EUROB|EON SE|0E-9|2022-10-24| - Valor 20 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	400	0,44	400	0,42
SIEMENS FINA|1E-9|2023-02-20| - Valor 21 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	199	0,22	200	0,21
EUROB|EON SE|0,375000000|2023-04-20| - Valor 22 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	397	0,43	399	0,42
EUR|INFINEON|0,750000000|2023-06-24| - Valor 23 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	496	0,54	500	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.179	8,93	7.008	7,41

Total Renta Fija Cotizada		50.536	55,23	49.620	52,65
PAGAR|UNEDIC|0E-9|2023-03-10| - Valor 1 RF No cotizada	EUR	1.491	1,63	1.497	1,59
SFILSADESAPU|0E-9|2023-03-09| - Valor 2 RF No cotizada	EUR	1.390	1,52	1.395	1,48
PAGARES |FCC|0E-9|2022-07-21| - Valor 3 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,21
PAGARES |FCC|0E-9|2022-10-26| - Valor 4 RF No cotizada	EUR	200	0,22	0	0,00
FCCSERVICIOS|0E-9|2022-11-07| - Valor 5 RF No cotizada	EUR	200	0,22	0	0,00
Total Renta Fija No Cotizada		3.281	3,59	3.092	3,28
Total Renta Fija		53.817	58,82	52.712	55,93
Total Inversiones Financieras Exterior		53.817	58,82	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.292	97,61	92.704	98,35
BONOS|TESORO|0E-9|2025-01-31| - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	2.749	2,92
BONOS|TESORO|1E-9|2026-01-31| - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	186	0,20	191	0,20
BONOS|TESORO|1E-9|2024-05-31| - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.198	2,40	2.572	2,73
BONOS|TESORO|1E-9|2027-01-31| - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	5.208	5,69	5.908	6,27
BONOS|TESORO|0E-9|2025-05-31| - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.681	2,93	0	0,00
BONOS|TESORO|1,800000000|2024-11-30| - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	673	0,74	692	0,73
BONOS|TESORO|1,000000000|2030-11-30| - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	475	0,52	510	0,54
BONOS|TESORO|0,650000000|2027-11-30| - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	22	0,02	24	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.443	12,50	12.646	13,42
LETRA|TESORO|0E-9|2023-02-10| - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	12.447	13,61	15.311	16,24
LETRA|TESORO|0E-9|2023-03-10| - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	2.090	2,28	2.096	2,22
LETRA|TESORO|0E-9|2023-04-14| - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	298	0,33	299	0,32
LETRA|TESORO|0E-9|2023-05-12| - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	6.376	6,97	7.263	7,70
LETRA|TESORO|0E-9|2023-09-08| - Valor 5 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	191	0,21	0	0,00
BONOS|TESORO|0,350000000|2023-07-30| - Valor 6 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	647	0,71	651	0,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.049	24,11	25.620	27,17
BO|BANKINTER|0,625000000|2027-10-06| - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	163	0,18	170	0,18
BONOS |MARCH|0,100000000|2025-11-17| - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	383	0,42	389	0,41
BO|BANKINTER|0,875000000|2024-03-05| - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	390	0,43	394	0,42
BONOS Y OBL||0,500000000|2024-09-25| - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	565	0,62	573	0,61
CEDULAS |SCH|2,375000000|2027-09-08| - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	482	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.983	2,18	1.526	1,62
Total Renta Fija Cotizada		35.475	38,79	39.792	42,21

FCCSERVICIOS|0E-9|2022-09-07| - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,21
Total Renta Fija No Cotizada		0	0,00	200	0,21
Total Renta Fija		35.475	38,79	39.992	42,42
Total Inversiones Financieras Interior		35.475	38,79	39.992	42,42
DEUD|BELGICA|0,500000000|2024-10-22| - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.738	1,90	1.767	1,87
DEUD|BELGICA|0,100000000|2030-06-22| - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.728	2,98	2.866	3,04
DEUD|BELGICA|0,350000000|2032-06-22| - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.962	4,33	4.248	4,51
DEUD|FRANCIA|0,250000000|2026-11-25| - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	282	0,31	292	0,31
DEUD|FRANCIA|0,100000000|2029-03-01| - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.180	2,38	2.320	2,46
DEUD|FRANCIA|0E-9|2029-11-25| - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.651	1,80	1.739	1,84
DEUD|FRANCIA|0E-9|2030-11-25| - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.543	2,78	2.677	2,84
DEUD|FRANCIA|0,100000000|2026-03-01| - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.880	2,06	1.956	2,07
DEUDA|ITALIA|1,750000000|2024-07-01| - Valor 9 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.058	1,16	1.080	1,15
DEUDA|ITALIA|0,350000000|2025-02-01| - Valor 10 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	1.655	1,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.022	19,70	20.600	21,85
DEUDA|ITALIA|0E-9|2023-04-14| - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	396	0,43	399	0,42
DEU|PORTUGAL|1,100000000|2022-12-05| - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	30	0,03	30	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		426	0,46	429	0,45
NYKREDITREAL|0,250000000|2026-01-13| - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	349	0,38	361	0,38
E|EUROPUNION|0,800000000|2025-07-04| - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.496	1,64	0	0,00
EUR|NESTEOYJ|1,500000000|2024-06-07| - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	395	0,43	402	0,43
EUROBO|CADES|1,375000000|2024-11-25| - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	329	0,36	0	0,00
EUROBO|ORPEA|2,625000000|2025-03-10| - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	261	0,29	304	0,32
EUR|ORANGESA|1,000000000|2025-09-12| - Valor 6 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	474	0,52	483	0,51
EUR|BNPPARIS|2,125000000|2027-01-23| - Valor 7 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	93	0,10	96	0,10
EUROBON|LVMH|0E-9|2024-02-11| - Valor 8 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,32	294	0,31
E|CAP GEMINI|0,625000000|2025-06-23| - Valor 9 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,20	190	0,20
CAISSE FINAN|0,010000000|2031-03-18| - Valor 10 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	539	0,59	581	0,62
DEUD|FRANCIA|0E-9|2032-05-25| - Valor 11 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.538	1,68	1.643	1,74
BANQUEPOSTAL|0,900000000|2028-02-09| - Valor 12 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	259	0,28	271	0,29
CREDITAGRICO|1,000000000|2025-09-18| - Valor 13 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,20	192	0,20
CITIGROUPINC|2,375000000|2024-05-22| - Valor 14 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	411	0,45	415	0,44
EURO|SOCIETE|2,625000000|2025-02-27| - Valor 15 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	295	0,32	299	0,32

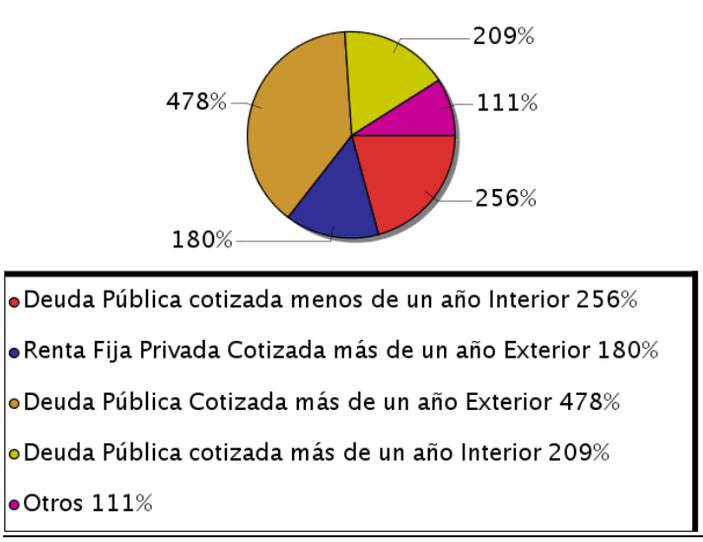
SCAHYGIENEAB|1,125000000|2025-03-05| - Valor 16 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	192	0,21	196	0,21
SCHISSUANCES|2,500000000|2025-03-18| - Valor 17 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	575	0,63	590	0,63
CREDITAGRICO|2,625000000|2027-03-17| - Valor 18 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	279	0,30	290	0,31
EURO|PROCTER|1,125000000|2023-11-02| - Valor 19 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	197	0,22	0	0,00
NYKREDITREAL|2,750000000|2027-11-17| - Valor 20 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	205	0,22	204	0,22
BANQUEFEDERA|2,375000000|2026-03-24| - Valor 21 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	381	0,42	389	0,41
JOHNSON&JOHN|0,650000000|2024-05-20| - Valor 22 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	292	0,32	297	0,31
CITIGROUPINC|0,750000000|2023-10-26| - Valor 23 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	493	0,54	497	0,53
EUR|BNPPARIS|2,250000000|2027-01-11| - Valor 24 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	366	0,40	378	0,40
E|NATAUSBANK|0,625000000|2023-11-10| - Valor 25 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	391	0,43	395	0,42
EUR|BNPPARIS|1,125000000|2023-10-10| - Valor 26 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	492	0,54	496	0,53
BONOS Y|BBVA|2,337000000|2027-03-16| - Valor 27 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.304	1,43	1.366	1,45
EUR|BAYERCAP|1,500000000|2026-06-26| - Valor 28 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	186	0,20	192	0,20
BLACKSTONEPP|2,200000000|2025-07-24| - Valor 29 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	372	0,41	379	0,40
RABOBANUTREC|0,625000000|2024-02-27| - Valor 30 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	195	0,21	197	0,21
TORONTODOMBA|0,375000000|2024-04-25| - Valor 31 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	192	0,21	195	0,21
CEPSAFINANCE|1,000000000|2025-02-16| - Valor 32 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	566	0,62	581	0,62
RENTOKILIPLC|0,875000000|2026-05-30| - Valor 33 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	270	0,30	275	0,29
EUROBON|SUMI|0,465000000|2024-05-30| - Valor 34 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	479	0,52	486	0,52
MEDTRONICGLO|0,250000000|2025-07-02| - Valor 35 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	278	0,30	285	0,30
EU|RBCCANADA|0,125000000|2024-07-23| - Valor 36 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	473	0,52	481	0,51
EU|ABBIREFIN|0,100000000|2024-11-19| - Valor 37 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	378	0,41	384	0,41
STRYKERCORP|0,250000000|2024-12-03| - Valor 38 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	375	0,41	382	0,40
NATGRIDELECT|0,190000000|2025-01-20| - Valor 39 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	373	0,41	378	0,40
EUROB|ABBVIE|1,500000000|2023-11-15| - Valor 40 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	224	0,24	225	0,24
EU|HONEYWELL|0E-9|2024-03-10| - Valor 41 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,21	194	0,21
VATTENFALLAB|0,050000000|2025-10-15| - Valor 42 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	182	0,20	187	0,20
EUROB|SODEXO|0,750000000|2025-04-27| - Valor 43 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	282	0,31	288	0,31
EURO|PEPSICO|0,250000000|2024-05-06| - Valor 44 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	386	0,42	392	0,42
EU|NESTLEFIN|0E-9|2024-11-12| - Valor 45 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	214	0,23	217	0,23
RECKITTBE.TS|0,375000000|2026-05-19| - Valor 46 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	181	0,20	186	0,20
CEPSAFINANCE|2,250000000|2026-02-13| - Valor 47 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,21	194	0,21
DAVIDECAMPAR|1,250000000|2027-10-06| - Valor 48 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	351	0,38	366	0,39

REPSOLINTFIN|0,125000000|2024-10-05| - Valor 49 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	95	0,10	97	0,10
EUROBONO|ALD|0,375000000|2023-10-19| - Valor 50 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	195	0,21	197	0,21
EURO|GOLDMAN|2,030000000|2026-03-19| - Valor 51 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	401	0,44	399	0,42
EUROB|BECTON|0,034000000|2025-08-13| - Valor 52 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	91	0,10	93	0,10
EUROBON|BOAM|1,000000000|2026-09-22| - Valor 53 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	696	0,76	693	0,74
E|HEIMSTADEN|0,250000000|2024-10-13| - Valor 54 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	90	0,10	91	0,10
EUROBONOS||0,125000000|2026-11-03| - Valor 55 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	262	0,29	271	0,29
EUROBONO|SCH|0,100000000|2025-01-26| - Valor 56 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,21	194	0,21
P3GROUPSARL|0,875000000|2026-01-26| - Valor 57 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	503	0,55	516	0,55
NOVONORDISK|0,750000000|2025-03-31| - Valor 58 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	190	0,21	195	0,21
SANTCONSBANK|0,500000000|2025-08-11| - Valor 59 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	183	0,20	187	0,20
EUR|INFINEON|0,625000000|2025-02-17| - Valor 60 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	94	0,10	96	0,10
EUROB|EON SE|0,875000000|2025-01-08| - Valor 61 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	474	0,52	486	0,52
ABBFINANCEBV|0,625000000|2024-03-31| - Valor 62 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,32	296	0,31
DAIMTRINFIN|1,250000000|2025-04-06| - Valor 63 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,21	193	0,20
EUROBON|BBVA|1,750000000|2025-11-26| - Valor 64 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	471	0,51	486	0,52
SIEMENS FINA|2,250000000|2025-03-10| - Valor 65 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	98	0,11	0	0,00
COCACOLAHBC|2,750000000|2025-09-23| - Valor 66 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	787	0,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.909	26,14	21.583	22,94
NYKREDITREAL|0,250000000|2023-01-20| - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	200	0,22	200	0,21
D|EUROPUNION|0E-9|2023-03-03| - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.148	1,25	0	0,00
EURO|BPCE SA|4,625000000|2023-07-18| - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	113	0,12	113	0,12
GALPENERGIA|1,020000000|2023-02-15| - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	597	0,65	0	0,00
ABNAMRONVAMS|7,125000000|2022-07-06| - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	255	0,27
EUROB|UNIITA|6,950000000|2022-10-31| - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	518	0,57	517	0,55
E|JPMCHASECO|2,750000000|2023-02-01| - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	372	0,41	373	0,40
EUROB|INTESA|6,625000000|2023-09-13| - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.182	1,29	1.183	1,26
EUROBON|BOAM|1,625000000|2022-09-14| - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	103	0,11
EUROBON|BOAM|0,750000000|2023-07-26| - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	199	0,22	200	0,21
EURO|MORSTAN|1,000000000|2022-12-02| - Valor 11 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	202	0,22	202	0,21
EUROB|BECTON|1,000000000|2022-12-15| - Valor 12 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	202	0,22	202	0,21
EURO|KELLOGG|0,800000000|2022-11-17| - Valor 13 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	406	0,44	406	0,43
EUROBON|SUMI|0,819000000|2023-07-23| - Valor 14 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	198	0,22	200	0,21

BANQUEINTLUX|1,500000000|2023-09-28| - Valor 15 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	297	0,32	300	0,32
EUROBONO|IBM|0,375000000|2023-01-31| - Valor 16 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	502	0,55	503	0,53
MEDTRONICGLO|0,375000000|2023-03-07| - Valor 17 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	349	0,38	350	0,37
METLIFGLOFUI|0E-9|2022-09-23| - Valor 18 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	200	0,21
DELLBANKINTD|0,625000000|2022-10-17| - Valor 19 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	202	0,22	202	0,21
EUROB|EON SE|0E-9|2022-10-24| - Valor 20 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	400	0,44	400	0,42
SIEMENS FINA|1E-9|2023-02-20| - Valor 21 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	199	0,22	200	0,21
EUROB|EON SE|0,375000000|2023-04-20| - Valor 22 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	397	0,43	399	0,42
EUR|INFINEON|0,750000000|2023-06-24| - Valor 23 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	496	0,54	500	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.179	8,93	7.008	7,41
Total Renta Fija Cotizada		50.536	55,23	49.620	52,65
PAGAR|UNEDIC|0E-9|2023-03-10| - Valor 1 RF No cotizada	EUR	1.491	1,63	1.497	1,59
SFILSADESAPU|0E-9|2023-03-09| - Valor 2 RF No cotizada	EUR	1.390	1,52	1.395	1,48
PAGARES |FCC|0E-9|2022-07-21| - Valor 3 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,21
PAGARES |FCC|0E-9|2022-10-26| - Valor 4 RF No cotizada	EUR	200	0,22	0	0,00
FCCSERVICIOS|0E-9|2022-11-07| - Valor 5 RF No cotizada	EUR	200	0,22	0	0,00
Total Renta Fija No Cotizada		3.281	3,59	3.092	3,28
Total Renta Fija		53.817	58,82	52.712	55,93
Total Inversiones Financieras Exterior		53.817	58,82	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.292	97,61	92.704	98,35

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)

	Instrumento	Importe nominal co	Objetivo de la inversión
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22 Subyacente RF 1	FUTUROS VENDIDOS	6.597	Objetivo concreto de rentabilidad
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22 Subyacente RF 2	FUTUROS VENDIDOS	6.597	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta fija		6.597	
- Total subyacente renta fija		6.597	
- TOTAL OBLIGACIONES		6.597	
- TOTAL OBLIGACIONES		6.597	

4. Hechos relevantes

		SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	830		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	831		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	832		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	833		X

e. Sustitución de la sociedad gestora	834		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	835	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora	836		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	837		X
i. Autorización del proceso de fusión	838		X
j. Otros hechos relevantes	839		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en la entidad depositaria
El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

		SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo(porcentaje superior al 20%)	860	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	861		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo(según artículo 4 de la LMV)	862		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	863	X	
e. Se han adquirido valores o instr. financ. 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.	864		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	865	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	866	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	867		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones Significativas.
Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:
MAPFRE VIDA:
Participación directa: Volumen 35.818 miles de euros (38,91% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen 276 miles de euros (0,30% sobre patrimonio)

Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.
Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 341.378,31 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

Ingresos percibidospor entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.
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 0,21% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

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

8. Información y advertencias a instancias de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.
Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.
Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estanflación.
La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.
Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRes de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRes del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, seguimos asistiendo a un repunte generalizado de las rentabilidades negociadas a ambos lados del Atlántico. Al finalizar el periodo, la duración de la cartera del Fondo se ha reducido hasta 2,1 años. Durante este periodo, se ha favorecido la incorporación de activos con alta calidad crediticia, aumentando la exposición a crédito corporativo en detrimento de la deuda pública. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionadonegativamente, ha sido precisamente el crédito corporativo el activo con mejor comportamiento relativo.

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.

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -3,51%, situándose a la fecha del informe en 90.953 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3.281 frente a los 3.313 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,01% tras haber soportado unos gastos totales de 0,31%.
Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia, como consecuencia de la diferente exposición de la cartera a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 10.683,35%, situándose a la fecha del informe en 518 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 2 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,81% tras haber soportado unos gastos totales de 0,10%.
Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia, como consecuencia de la diferente exposición de la cartera a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

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

Clase R

La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, S.A. debido igualmente a la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipos de interés.

Clase C

La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, S.A. debido igualmente a la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipos de interés.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han realizado operaciones de valor relativo vendiendo deuda pública española e italiana y adquiriendo deudade la Unión Europea. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando nombres como Coca Cola, Siemens, Procter and Gamble o Galp.

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 14,36%.

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 4,96% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura de la cartera es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 2,66% vs 7,81% del índice de referencia.

5. EJERCICIO 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.

Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una tarea imposible, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto.

En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.

En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Y, por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que los dos primeros aspectos no se solucionen, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

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 las políticas de remuneración

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

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

No se han realizado operaciones en este sentido.