

Nº Registro CNMV: 187 Fecha Registro 26/07/1990 **FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CL** Informe Trimestral del Tercer Trimes2022

Gestora: **MAPFRE ASSET MANAGEMENT**

Depositario: **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE** 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: 36 *Renta Variable Mixta* Perfil de riesgo 5 *en escala de 1 a 7*

#### Descripción general

La inversión del fondo en valores de renta variable oscilará entre el 30% y el 75% de la exposición total. La suma de sus inversiones en activos de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La renta variable se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización de emisores/mercados de países europeos. No se invertirá en emisores/mercados de países emergentes. La exposición no mantenida en renta variable se invertirá en renta fija pública o privada emitida y negociada en la OCDE en euros

#### Operativa en instrumentos derivados

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.

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		7.505.553,45	7.771.120,58
Nº de partícipes		4.549	4.608
Inversión mínima (EUR )		29,68	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles deEUR )	Valor liquidativo fin del período ( EUR )
Período del informe 2021	222.735 292.520	29,6760 35,2256

2020	277.755	30,8382
2019	300.473	30,5574

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

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultado	Total	s/patrimonio	s/resultado	Total	Patrimonio	
0,50		0,50	1,50		1,50		

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

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,22	0,58	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (%anualizado)	-0,80	-0,69	-0,68	-0,39

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 denominación 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	-15,75	-3,62	-7,38	-5,60	5,03	14,22	0,91	15,37	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	22/09/2022	-2,72	24/01/2022	-7,73	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,50	02/09/2022	3,00	09/03/2022	5,94	24/03/2020

(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 homogénea

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	13,62	12,29	12,84	15,67	9,74	8,39	19,43	7,81	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57	9,95	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45	0,18	
I Sint BOL	16,18	13,01	15,14	19,91	11,80	9,63	20,84	8,40	
VaR histórico(iii)	5,78	5,78	5,50	5,58	10,27	10,27	11,41	4,65	

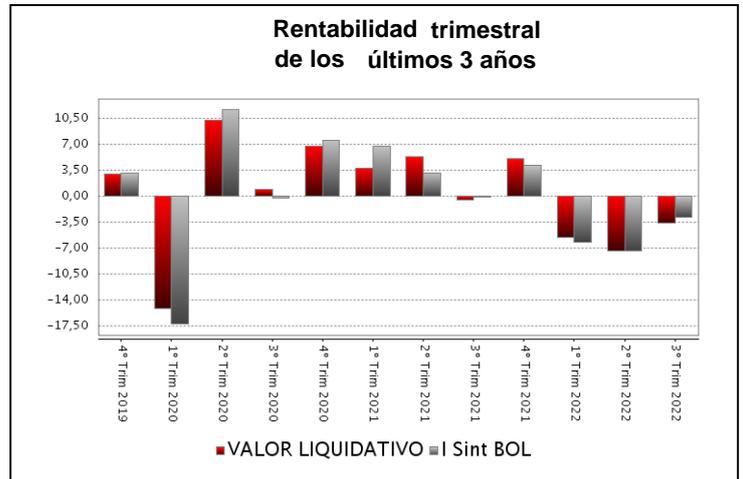
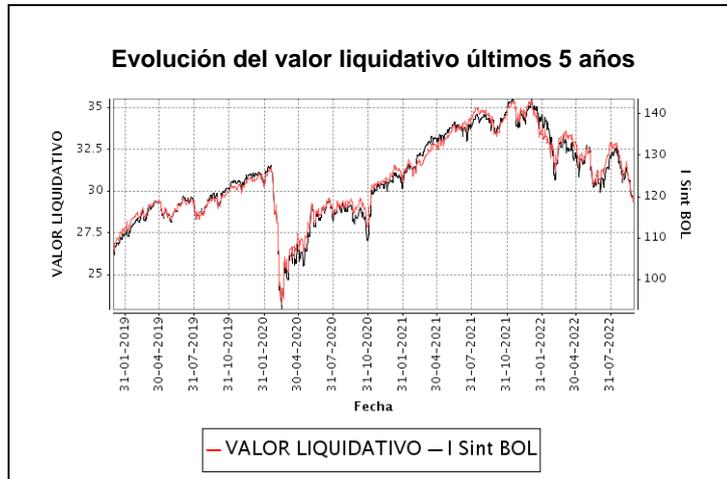
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas

(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
1,65	0,55	0,54	0,54	0,55	2,21	2,21	2,21	

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 21 de julio de 2021, el fondo emitió la CLASE C de participaciones.

## 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	218.463	97,20	233.637	96,79
* Cartera interior	26.454	11,77	31.751	13,15
* Cartera exterior	191.681	85,28	201.756	83,58
* Intereses de la cartera de inversión	328	0,14	130	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	3.359	1,49	4.819	1,99
(+/-) RESTO	2.931	1,30	2.927	1,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>224.753</b>	<b>100,00%</b>	<b>241.383</b>	<b>100,00%</b>

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)	241.383	267.733	294.887	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,21	-2,69	-18,84	-19,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,55	-7,57	-33,27	53,10
(+) Rendimientos de gestión	-2,99	-6,93	-29,84	56,85
+ Intereses	0,10	0,10	0,38	0,00
+ Dividendos	0,26	1,29	3,66	-79,84
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	-0,67	-2,95	16,42
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,93	-7,96	-31,43	63,19
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,18	0,62	1,69	-70,97
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,30	-1,15	86,67
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	-0,04	100,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,64	-3,43	12,50
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-2,87	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,29	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,27	88,89
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,01	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles deEUR)</b>	<b>224.753</b>	<b>241.383</b>	<b>224.753</b>	

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	779	0,32
BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31  - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	690	0,29
BONOS TESORO 1E-9 2027-01-31  - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	867	0,39	1.200	0,50
BONOS TESORO 0E-9 2025-05-31  - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	901	0,40	0	0,00
BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30  - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.607	0,71	1.661	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.375	1,50	4.330	1,80
LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09  - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	95	0,04
LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10  - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	3.347	1,39
LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10  - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	3.026	1,35	3.035	1,26
LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14  - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	9.152	4,07	9.201	3,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.178	5,42	15.678	6,50
BO BANKINTER 0,625000000 2027-10-06  - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	244	0,11	256	0,11
BONOS  MARCH 0,100000000 2025-11-17  - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	383	0,17	389	0,16
BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05  - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,13	295	0,12
BONOS Y OBL  0,500000000 2024-09-25  - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	565	0,25	573	0,24
CEDULAS  SCH 2,375000000 2027-09-08  - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	289	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.772	0,79	1.513	0,63
Total Renta Fija Cotizada		17.325	7,71	21.521	8,93
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07  - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,08
Total Renta Fija No Cotizada		0	0,00	200	0,08
Total Renta Fija		17.325	7,71	21.721	9,01
ACCIONES CELLNEX  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	3.170	1,41	3.355	1,39
ACCIONES INDITEX  - Valor 2 RV Cotizada	EUR	3.425	1,52	3.475	1,44
ACCIONES GRIFOLS  - Valor 3 RV Cotizada	EUR	2.533	1,13	3.199	1,33
Total RV Cotizada		9.128	4,06	10.029	4,16
Total Renta Variable		9.128	4,06	10.029	4,16
Total Inversiones Financieras Interior		26.453	11,77	31.750	13,17
DEUD BELGICA 0,500000000 2024-10-22  - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.586	0,71	1.615	0,67
DEUD BELGICA 0,100000000 2030-06-22  - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.255	1,00	2.369	0,98
DEUD BELGICA 0,350000000 2032-06-22  - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.585	0,71	1.699	0,70
DEUD FRANCIA 0,500000000 2025-05-25  - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	69	0,03	70	0,03
DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25  - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	251	0,11	260	0,11
DEUD FRANCIA 0,100000000 2029-03-01  - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.417	0,63	1.510	0,63

DEUD FRANCIA 0E-9 2029-11-25  - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	369	0,16	389	0,16
DEUD FRANCIA 0E-9 2030-11-25  - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.067	0,47	1.123	0,47
DEUD FRANCIA 0,100000000 2026-03-01  - Valor 9 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.245	1,00	2.337	0,97
DEUDA ITALIA 1,750000000 2024-07-01  - Valor 10 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	1.232	0,51
DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01  - Valor 11 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	1.580	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.844	4,82	14.184	5,88
DEUDA ITALIA 0E-9 2023-01-13  - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	1.081	0,45
DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14  - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	1.050	0,47	1.058	0,44
DEU PORTUGAL 1,100000000 2022-12-05  - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	593	0,26	594	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.643	0,73	2.733	1,14
E EUROPUNION 0,800000000 2025-07-04  - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.285	0,57	0	0,00
EUROBO CADES 1,375000000 2024-11-25  - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	88	0,04	0	0,00
EUR ORANGESA 1,000000000 2025-09-12  - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	474	0,21	483	0,20
EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23  - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	280	0,12	289	0,12
EUROBON LVMH 0E-9 2024-02-11  - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	582	0,26	589	0,24
E CAP GEMINI 0,625000000 2025-06-23  - Valor 6 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	373	0,17	380	0,16
DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25  - Valor 7 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	778	0,35	833	0,34
BANQUEPOSTAL 0,900000000 2028-02-09  - Valor 8 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	345	0,15	361	0,15
CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18  - Valor 9 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,08	192	0,08
CITIGROUPINC 2,375000000 2024-05-22  - Valor 10 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	628	0,28	635	0,26
E RENFINANCE 2,500000000 2025-02-12  - Valor 11 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	603	0,27	617	0,26
EURO SOCIETE 2,625000000 2025-02-27  - Valor 12 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	200	0,09	203	0,08
SCAHYGIENEAB 1,125000000 2025-03-05  - Valor 13 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	193	0,09	197	0,08
SCHISSUANCES 2,500000000 2025-03-18  - Valor 14 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	286	0,13	294	0,12
CREDITAGRICO 2,625000000 2027-03-17  - Valor 15 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	282	0,13	295	0,12
EURO PROCTER 1,125000000 2023-11-02  - Valor 16 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	296	0,13	0	0,00
BANQUEFEDERA 2,375000000 2026-03-24  - Valor 17 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	287	0,13	294	0,12
JOHNSON&JOHN 0,650000000 2024-05-20  - Valor 18 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	390	0,17	395	0,16
CITIGROUPINC 0,750000000 2023-10-26  - Valor 19 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	297	0,13	300	0,12
EUR BNPPARIS 2,250000000 2027-01-11  - Valor 20 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	253	0,11	261	0,11
E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10  - Valor 21 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	391	0,17	395	0,16
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10  - Valor 22 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	394	0,18	397	0,16
EUR BAYERCAP 1,500000000 2026-06-26  - Valor 23 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	94	0,04	96	0,04

BLACKSTONEPP 2,200000000 2025-07-24  - Valor 24 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	280	0,12	285	0,12
TORONTODOMBA 0,375000000 2024-04-25  - Valor 25 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	481	0,21	489	0,20
CEPSAFINANCE 1,000000000 2025-02-16  - Valor 26 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	564	0,25	580	0,24
EUROBON SUMI 0,465000000 2024-05-30  - Valor 27 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	478	0,21	485	0,20
E NATAUSBANK 0,250000000 2024-05-20  - Valor 28 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	381	0,17	387	0,16
MEDTRONICGLO 0,250000000 2025-07-02  - Valor 29 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	277	0,12	284	0,12
EU RBCCANADA 0,125000000 2024-07-23  - Valor 30 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	662	0,29	672	0,28
CONTINENTALA 0,375000000 2025-06-27  - Valor 31 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	185	0,08	188	0,08
EU ABBIREFIN 0,100000000 2024-11-19  - Valor 32 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	424	0,19	432	0,18
STRYKERCORP 0,250000000 2024-12-03  - Valor 33 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	468	0,21	477	0,20
NATGRIDELECT 0,190000000 2025-01-20  - Valor 34 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	373	0,17	378	0,16
EURO COMCAST 0,250000000 2027-05-20  - Valor 35 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	87	0,04	89	0,04
EUROB ABBVIE 1,500000000 2023-11-15  - Valor 36 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	173	0,08	174	0,07
EU HONEYWELL 0E-9 2024-03-10  - Valor 37 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,08	194	0,08
VATTENFALLAB 0,050000000 2025-10-15  - Valor 38 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	182	0,08	186	0,08
IBERDROLAFIN 0,875000000 2025-06-16  - Valor 39 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	190	0,08	195	0,08
EUROB SODEXO 0,750000000 2025-04-27  - Valor 40 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,08	193	0,08
EURO PEPSICO 0,250000000 2024-05-06  - Valor 41 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	290	0,13	294	0,12
EU NESTLEFIN 0E-9 2024-11-12  - Valor 42 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	332	0,15	337	0,14
EUROBONOS  0,250000000 2024-04-30  - Valor 43 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	506	0,23	514	0,21
RECKITTBE.TS 0,375000000 2026-05-19  - Valor 44 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	271	0,12	278	0,12
CEPSAFINANCE 2,250000000 2026-02-13  - Valor 45 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	284	0,13	292	0,12
REPSOLINTFIN 0,125000000 2024-10-05  - Valor 46 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	95	0,04	97	0,04
EUROBONO ALD 0,375000000 2023-10-19  - Valor 47 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	292	0,13	295	0,12
NTTFINANCOR 0,010000000 2025-03-03  - Valor 48 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,08	190	0,08
EURO GOLDMAN 2,030000000 2026-03-19  - Valor 49 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	301	0,13	300	0,12
EUROB BECTON 0,034000000 2025-08-13  - Valor 50 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	182	0,08	185	0,08
EUROBON BOAM 1,000000000 2026-09-22  - Valor 51 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	697	0,31	694	0,29
E HEIMSTADEN 0,250000000 2024-10-13  - Valor 52 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	90	0,04	91	0,04
EUROBONOS  0,125000000 2026-11-03  - Valor 53 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	262	0,12	271	0,11
EUROBONO SCH 0,100000000 2025-01-26  - Valor 54 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,09	194	0,08
NOVONORDISK 0,750000000 2025-03-31  - Valor 55 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	190	0,08	195	0,08
SANTCONSBANK 0,500000000 2025-08-11  - Valor 56 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	274	0,12	281	0,12

EUR INFINEON 0,625000000 2025-02-17  - Valor 57 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	94	0,04	96	0,04
EUROB EON SE 0,875000000 2025-01-08  - Valor 58 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	379	0,17	389	0,16
ABBFINANCEBV 0,625000000 2024-03-31  - Valor 59 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	194	0,09	197	0,08
DAIMTRINFIN 1,250000000 2025-04-06  - Valor 60 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,08	193	0,08
EUROBON BBVA 1,750000000 2025-11-26  - Valor 61 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	471	0,21	486	0,20
SIEMENS FINA 2,250000000 2025-03-10  - Valor 62 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	98	0,04	0	0,00
COCACOLAHBC 2,750000000 2025-09-23  - Valor 63 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	295	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.735	9,20	19.063	7,88
EUROBON BASF 2,000000000 2022-12-05  - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	302	0,13	0	0,00
D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03  - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	860	0,38	0	0,00
EURO BPCE SA 4,625000000 2023-07-18  - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	338	0,15	340	0,14
ABNAMRONVAMS 7,125000000 2022-07-06  - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	916	0,38
E JPMCHASECO 2,750000000 2023-02-01  - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	164	0,07	164	0,07
EUROBONO IBM 1,250000000 2023-05-26  - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	411	0,18	413	0,17
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-01-15  - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	231	0,10	231	0,10
EUROBON BOAM 0,750000000 2023-07-26  - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	200	0,09	201	0,08
EUROB BECTON 1,000000000 2022-12-15  - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	405	0,18	405	0,17
EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17  - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	306	0,14	306	0,13
EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23  - Valor 11 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	300	0,13	302	0,13
BANQUEINTLUX 1,500000000 2023-09-28  - Valor 12 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	393	0,17	399	0,17
MEDTRONICGLO 0,375000000 2023-03-07  - Valor 13 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	347	0,15	349	0,14
METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23  - Valor 14 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	300	0,12
DELLBANKINTD 0,625000000 2022-10-17  - Valor 15 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	505	0,22	505	0,21
EUROB EON SE 0E-9 2022-10-24  - Valor 16 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	400	0,18	400	0,17
SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20  - Valor 17 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	398	0,18	400	0,17
EUROB EON SE 0,375000000 2023-04-20  - Valor 18 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	595	0,26	598	0,25
EUR INFINEON 0,750000000 2023-06-24  - Valor 19 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	497	0,22	500	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.652	2,93	6.729	2,81
Total Renta Fija Cotizada		39.874	17,68	42.709	17,71
PAGARES  FCC 0E-9 2022-07-21  - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,08
PAGARES  FCC 0E-9 2022-10-26  - Valor 2 RF No cotizada	EUR	200	0,09	0	0,00
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-11-07  - Valor 3 RF No cotizada	EUR	200	0,09	0	0,00
Total Renta Fija No Cotizada		400	0,18	200	0,08

Total Renta Fija		40.274	17,86	42.909	17,79
ACCIONES ANHEUSERBUSC  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	3.200	1,42	3.516	1,46
ACCIONES SWISSCOMAG  - Valor 2 RV Cotizada	CHF	2.919	1,30	3.705	1,53
ACCIONES ROCHE  - Valor 3 RV Cotizada	CHF	6.637	2,95	7.361	3,05
ACCIONES PARTNERSGROU  - Valor 4 RV Cotizada	CHF	3.075	1,37	3.166	1,31
ACCIONES GEBERITAG  - Valor 5 RV Cotizada	CHF	3.109	1,38	3.214	1,33
ACCIONES NESTLE  - Valor 6 RV Cotizada	CHF	3.321	1,48	3.652	1,51
ACCIONES COVESTROAG  - Valor 7 RV Cotizada	EUR	3.377	1,50	3.408	1,41
ACCIONES ALLIANZ SE  - Valor 8 RV Cotizada	EUR	3.007	1,34	3.124	1,29
ACCIONES MUNRUCK  - Valor 9 RV Cotizada	EUR	3.123	1,39	3.547	1,47
ACCIONES NOVONORDISK  - Valor 10 RV Cotizada	DKK	6.406	2,85	6.622	2,74
ACCIONES NESTEOYJ  - Valor 11 RV Cotizada	EUR	6.234	2,77	6.516	2,70
ACCIONES KONEOYJ-B  - Valor 12 RV Cotizada	EUR	3.314	1,47	3.149	1,30
ACCIONES AIR LIQUIDE  - Valor 13 RV Cotizada	EUR	2.956	1,32	3.222	1,33
ACCIONES LOREAL  - Valor 14 RV Cotizada	EUR	6.550	2,91	6.860	2,84
ACCIONES LVMH  - Valor 15 RV Cotizada	EUR	6.315	2,81	7.012	2,91
ACCIONES CAP GEMINI  - Valor 16 RV Cotizada	EUR	5.284	2,35	4.668	1,93
ACCIONES BNPPARIS  - Valor 17 RV Cotizada	EUR	3.104	1,38	3.229	1,34
ACCIONES AMUNDI  - Valor 18 RV Cotizada	EUR	6.001	2,67	7.080	2,93
ACCIONES LEGRANDSA  - Valor 19 RV Cotizada	EUR	3.252	1,45	2.662	1,10
ACCIONES CIEGENETAMIC  - Valor 20 RV Cotizada	EUR	3.310	1,47	3.338	1,38
ACCIONES DASSAULT  - Valor 21 RV Cotizada	EUR	2.914	1,30	2.863	1,19
ACCIONES NATION GRID  - Valor 22 RV Cotizada	GBP	3.019	1,34	3.476	1,44
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 23 RV Cotizada	GBP	3.139	1,40	0	0,00
ACCIONES UNILEVER  - Valor 24 RV Cotizada	EUR	3.126	1,39	3.307	1,37
ACCIONES RECKITBENCK  - Valor 25 RV Cotizada	GBP	3.145	1,40	3.308	1,37
ACCIONES DIAGEO  - Valor 26 RV Cotizada	GBP	6.490	2,89	6.840	2,83
ACCIONES RIO TINTO  - Valor 27 RV Cotizada	GBP	3.509	1,56	3.175	1,32
ACCIONES SNLNPLCUK  - Valor 28 RV Cotizada	GBP	3.493	1,55	2.994	1,24
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 29 RV Cotizada	GBP	0	0,00	3.268	1,35
ACCIONES INTERTEKGROU  - Valor 30 RV Cotizada	GBP	3.153	1,40	3.237	1,34
ACCIONES CRHPLC  - Valor 31 RV Cotizada	EUR	2.719	1,21	2.713	1,12
ACCIONES PRYSMIANSPA  - Valor 32 RV Cotizada	EUR	3.100	1,38	3.030	1,26

ACCIONES ASMINTERNATI  - Valor 33 RV Cotizada	EUR	4.579	2,04	4.996	2,07
ACCIONES ASMLITHOGRAP  - Valor 34 RV Cotizada	EUR	5.772	2,57	6.597	2,73
ACCIONES NNGROUPNV  - Valor 35 RV Cotizada	EUR	6.285	2,80	7.342	3,04
ACCIONES ADYENNV  - Valor 36 RV Cotizada	EUR	2.727	1,21	2.908	1,20
ACCIONES ASSAABLOYAB  - Valor 37 RV Cotizada	SEK	2.888	1,29	3.036	1,26
ACCIONES ATLASCOPCOAB  - Valor 38 RV Cotizada	SEK	3.245	1,44	3.001	1,24
Total RV Cotizada		147.797	65,75	155.142	64,23
Total Renta Variable		147.797	65,75	155.142	64,23
PARTICIPACIONES LFREDD  - Valor 1 IIC	EUR	3.613	1,61	3.704	1,53
Total IIC		3.613	1,61	3.704	1,53
Total Inversiones Financieras Exterior		191.684	85,22	201.755	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.137	96,99	233.505	96,72
BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31  - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	779	0,32
BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31  - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	690	0,29
BONOS TESORO 1E-9 2027-01-31  - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	867	0,39	1.200	0,50
BONOS TESORO 0E-9 2025-05-31  - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	901	0,40	0	0,00
BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30  - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.607	0,71	1.661	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.375	1,50	4.330	1,80
LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09  - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	95	0,04
LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10  - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	3.347	1,39
LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10  - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	3.026	1,35	3.035	1,26
LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14  - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	9.152	4,07	9.201	3,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.178	5,42	15.678	6,50
BO BANKINTER 0,625000000 2027-10-06  - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	244	0,11	256	0,11
BONOS  MARCH 0,100000000 2025-11-17  - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	383	0,17	389	0,16
BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05  - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,13	295	0,12
BONOS Y OBL  0,500000000 2024-09-25  - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	565	0,25	573	0,24
CEDULAS  SCH 2,375000000 2027-09-08  - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	289	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.772	0,79	1.513	0,63
Total Renta Fija Cotizada		17.325	7,71	21.521	8,93
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07  - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,08
Total Renta Fija No Cotizada		0	0,00	200	0,08
Total Renta Fija		17.325	7,71	21.721	9,01

ACCIONES CELLNEX  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	3.170	1,41	3.355	1,39
ACCIONES INDITEX  - Valor 2 RV Cotizada	EUR	3.425	1,52	3.475	1,44
ACCIONES GRIFOLS  - Valor 3 RV Cotizada	EUR	2.533	1,13	3.199	1,33
Total RV Cotizada		9.128	4,06	10.029	4,16
Total Renta Variable		9.128	4,06	10.029	4,16
Total Inversiones Financieras Interior		26.453	11,77	31.750	13,17
DEUD BELGICA 0,500000000 2024-10-22  - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.586	0,71	1.615	0,67
DEUD BELGICA 0,100000000 2030-06-22  - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.255	1,00	2.369	0,98
DEUD BELGICA 0,350000000 2032-06-22  - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.585	0,71	1.699	0,70
DEUD FRANCIA 0,500000000 2025-05-25  - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	69	0,03	70	0,03
DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25  - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	251	0,11	260	0,11
DEUD FRANCIA 0,100000000 2029-03-01  - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.417	0,63	1.510	0,63
DEUD FRANCIA 0E-9 2029-11-25  - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	369	0,16	389	0,16
DEUD FRANCIA 0E-9 2030-11-25  - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.067	0,47	1.123	0,47
DEUD FRANCIA 0,100000000 2026-03-01  - Valor 9 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.245	1,00	2.337	0,97
DEUDA ITALIA 1,750000000 2024-07-01  - Valor 10 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	1.232	0,51
DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01  - Valor 11 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	1.580	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.844	4,82	14.184	5,88
DEUDA ITALIA 0E-9 2023-01-13  - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	1.081	0,45
DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14  - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	1.050	0,47	1.058	0,44
DEU PORTUGAL 1,100000000 2022-12-05  - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	593	0,26	594	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.643	0,73	2.733	1,14
E EUROPUNION 0,800000000 2025-07-04  - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.285	0,57	0	0,00
EUROBO CADES 1,375000000 2024-11-25  - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	88	0,04	0	0,00
EUR ORANGESA 1,000000000 2025-09-12  - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	474	0,21	483	0,20
EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23  - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	280	0,12	289	0,12
EUROBON LVMH 0E-9 2024-02-11  - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	582	0,26	589	0,24
E CAP GEMINI 0,625000000 2025-06-23  - Valor 6 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	373	0,17	380	0,16
DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25  - Valor 7 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	778	0,35	833	0,34
BANQUEPOSTAL 0,900000000 2028-02-09  - Valor 8 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	345	0,15	361	0,15
CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18  - Valor 9 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,08	192	0,08
CITIGROUPINC 2,375000000 2024-05-22  - Valor 10 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	628	0,28	635	0,26
E RENFINANCE 2,500000000 2025-02-12  - Valor 11 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	603	0,27	617	0,26

EURO SOCIETE 2,625000000 2025-02-27  - Valor 12 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	200	0,09	203	0,08
SCAHYGIENEAB 1,125000000 2025-03-05  - Valor 13 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	193	0,09	197	0,08
SCHISSUANCES 2,500000000 2025-03-18  - Valor 14 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	286	0,13	294	0,12
CREDITAGRICO 2,625000000 2027-03-17  - Valor 15 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	282	0,13	295	0,12
EURO PROCTER 1,125000000 2023-11-02  - Valor 16 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	296	0,13	0	0,00
BANQUEFEDERA 2,375000000 2026-03-24  - Valor 17 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	287	0,13	294	0,12
JOHNSON&JOHN 0,650000000 2024-05-20  - Valor 18 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	390	0,17	395	0,16
CITIGROUPINC 0,750000000 2023-10-26  - Valor 19 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	297	0,13	300	0,12
EUR BNPPARIS 2,250000000 2027-01-11  - Valor 20 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	253	0,11	261	0,11
E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10  - Valor 21 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	391	0,17	395	0,16
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10  - Valor 22 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	394	0,18	397	0,16
EUR BAYERCAP 1,500000000 2026-06-26  - Valor 23 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	94	0,04	96	0,04
BLACKSTONEPP 2,200000000 2025-07-24  - Valor 24 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	280	0,12	285	0,12
TORONTODOMBA 0,375000000 2024-04-25  - Valor 25 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	481	0,21	489	0,20
CEPSAFINANCE 1,000000000 2025-02-16  - Valor 26 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	564	0,25	580	0,24
EUROBON SUMI 0,465000000 2024-05-30  - Valor 27 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	478	0,21	485	0,20
E NATAUSBANK 0,250000000 2024-05-20  - Valor 28 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	381	0,17	387	0,16
MEDTRONICGLO 0,250000000 2025-07-02  - Valor 29 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	277	0,12	284	0,12
EU RBCCANADA 0,125000000 2024-07-23  - Valor 30 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	662	0,29	672	0,28
CONTINENTALA 0,375000000 2025-06-27  - Valor 31 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	185	0,08	188	0,08
EU ABBIREFIN 0,100000000 2024-11-19  - Valor 32 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	424	0,19	432	0,18
STRYKERCORP 0,250000000 2024-12-03  - Valor 33 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	468	0,21	477	0,20
NATGRIDELECT 0,190000000 2025-01-20  - Valor 34 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	373	0,17	378	0,16
EURO COMCAST 0,250000000 2027-05-20  - Valor 35 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	87	0,04	89	0,04
EUROB ABBVIE 1,500000000 2023-11-15  - Valor 36 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	173	0,08	174	0,07
EU HONEYWELL 0E-9 2024-03-10  - Valor 37 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,08	194	0,08
VATTENFALLAB 0,050000000 2025-10-15  - Valor 38 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	182	0,08	186	0,08
IBERDROLAFIN 0,875000000 2025-06-16  - Valor 39 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	190	0,08	195	0,08
EUROB SODEXO 0,750000000 2025-04-27  - Valor 40 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,08	193	0,08
EURO PEPSICO 0,250000000 2024-05-06  - Valor 41 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	290	0,13	294	0,12
EU NESTLEFIN 0E-9 2024-11-12  - Valor 42 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	332	0,15	337	0,14
EUROBONOS  0,250000000 2024-04-30  - Valor 43 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	506	0,23	514	0,21
RECKITTBE.TS 0,375000000 2026-05-19  - Valor 44 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	271	0,12	278	0,12

CEPSAFINANCE 2,250000000 2026-02-13  - Valor 45 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	284	0,13	292	0,12
REPSOLINTFIN 0,125000000 2024-10-05  - Valor 46 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	95	0,04	97	0,04
EUROBONO ALD 0,375000000 2023-10-19  - Valor 47 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	292	0,13	295	0,12
NTTFINANCOR 0,010000000 2025-03-03  - Valor 48 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	187	0,08	190	0,08
EURO GOLDMAN 2,030000000 2026-03-19  - Valor 49 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	301	0,13	300	0,12
EUROB BECTON 0,034000000 2025-08-13  - Valor 50 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	182	0,08	185	0,08
EUROBON BOAM 1,000000000 2026-09-22  - Valor 51 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	697	0,31	694	0,29
E HEIMSTADEN 0,250000000 2024-10-13  - Valor 52 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	90	0,04	91	0,04
EUROBONOS  0,125000000 2026-11-03  - Valor 53 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	262	0,12	271	0,11
EUROBONO SCH 0,100000000 2025-01-26  - Valor 54 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	191	0,09	194	0,08
NOVONORDISK 0,750000000 2025-03-31  - Valor 55 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	190	0,08	195	0,08
SANTCONSBANK 0,500000000 2025-08-11  - Valor 56 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	274	0,12	281	0,12
EUR INFINEON 0,625000000 2025-02-17  - Valor 57 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	94	0,04	96	0,04
EUROB EON SE 0,875000000 2025-01-08  - Valor 58 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	379	0,17	389	0,16
ABBFINANCEBV 0,625000000 2024-03-31  - Valor 59 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	194	0,09	197	0,08
DAIMTRINFIN 1,250000000 2025-04-06  - Valor 60 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	189	0,08	193	0,08
EUROBON BBVA 1,750000000 2025-11-26  - Valor 61 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	471	0,21	486	0,20
SIEMENS FINA 2,250000000 2025-03-10  - Valor 62 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	98	0,04	0	0,00
COCACOLAHBC 2,750000000 2025-09-23  - Valor 63 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	295	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.735	9,20	19.063	7,88
EUROBON BAS 2,000000000 2022-12-05  - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	302	0,13	0	0,00
D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03  - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	860	0,38	0	0,00
EURO BPCE SA 4,625000000 2023-07-18  - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	338	0,15	340	0,14
ABNAMRONVAMS 7,125000000 2022-07-06  - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	916	0,38
E JPMCHASECO 2,750000000 2023-02-01  - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	164	0,07	164	0,07
EUROBONO IBM 1,250000000 2023-05-26  - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	411	0,18	413	0,17
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-01-15  - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	231	0,10	231	0,10
EUROBON BOAM 0,750000000 2023-07-26  - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	200	0,09	201	0,08
EUROB BECTON 1,000000000 2022-12-15  - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	405	0,18	405	0,17
EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17  - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	306	0,14	306	0,13
EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23  - Valor 11 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	300	0,13	302	0,13
BANQUEINTLUX 1,500000000 2023-09-28  - Valor 12 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	393	0,17	399	0,17
MEDTRONICGLO 0,375000000 2023-03-07  - Valor 13 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	347	0,15	349	0,14

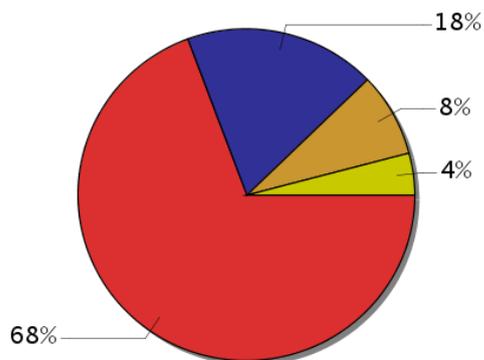
METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23  - Valor 14 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	300	0,12
DELLBANKINTD 0,625000000 2022-10-17  - Valor 15 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	505	0,22	505	0,21
EUROB EON SE 0E-9 2022-10-24  - Valor 16 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	400	0,18	400	0,17
SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20  - Valor 17 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	398	0,18	400	0,17
EUROB EON SE 0,375000000 2023-04-20  - Valor 18 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	595	0,26	598	0,25
EUR INFINEON 0,750000000 2023-06-24  - Valor 19 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	497	0,22	500	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.652	2,93	6.729	2,81
Total Renta Fija Cotizada		39.874	17,68	42.709	17,71
PAGARES  FCC 0E-9 2022-07-21  - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	200	0,08
PAGARES  FCC 0E-9 2022-10-26  - Valor 2 RF No cotizada	EUR	200	0,09	0	0,00
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-11-07  - Valor 3 RF No cotizada	EUR	200	0,09	0	0,00
Total Renta Fija No Cotizada		400	0,18	200	0,08
Total Renta Fija		40.274	17,86	42.909	17,79
ACCIONES ANHEUSERBUSC  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	3.200	1,42	3.516	1,46
ACCIONES SWISSCOMAG  - Valor 2 RV Cotizada	CHF	2.919	1,30	3.705	1,53
ACCIONES ROCHE  - Valor 3 RV Cotizada	CHF	6.637	2,95	7.361	3,05
ACCIONES PARTNERSGROU  - Valor 4 RV Cotizada	CHF	3.075	1,37	3.166	1,31
ACCIONES GEBERITAG  - Valor 5 RV Cotizada	CHF	3.109	1,38	3.214	1,33
ACCIONES NESTLE  - Valor 6 RV Cotizada	CHF	3.321	1,48	3.652	1,51
ACCIONES COVESTROAG  - Valor 7 RV Cotizada	EUR	3.377	1,50	3.408	1,41
ACCIONES ALLIANZ SE  - Valor 8 RV Cotizada	EUR	3.007	1,34	3.124	1,29
ACCIONES MUNRUCK  - Valor 9 RV Cotizada	EUR	3.123	1,39	3.547	1,47
ACCIONES NOVONORDISK  - Valor 10 RV Cotizada	DKK	6.406	2,85	6.622	2,74
ACCIONES NESTEOYJ  - Valor 11 RV Cotizada	EUR	6.234	2,77	6.516	2,70
ACCIONES KONEOYJ-B  - Valor 12 RV Cotizada	EUR	3.314	1,47	3.149	1,30
ACCIONES AIR LIQUIDE  - Valor 13 RV Cotizada	EUR	2.956	1,32	3.222	1,33
ACCIONES LOREAL  - Valor 14 RV Cotizada	EUR	6.550	2,91	6.860	2,84
ACCIONES LVMH  - Valor 15 RV Cotizada	EUR	6.315	2,81	7.012	2,91
ACCIONES CAP GEMINI  - Valor 16 RV Cotizada	EUR	5.284	2,35	4.668	1,93
ACCIONES BNPPARIS  - Valor 17 RV Cotizada	EUR	3.104	1,38	3.229	1,34
ACCIONES AMUNDI  - Valor 18 RV Cotizada	EUR	6.001	2,67	7.080	2,93
ACCIONES LEGRANDSA  - Valor 19 RV Cotizada	EUR	3.252	1,45	2.662	1,10
ACCIONES CIEGENETAMIC  - Valor 20 RV Cotizada	EUR	3.310	1,47	3.338	1,38

ACCIONES DASSAULT  - Valor 21 RV Cotizada	EUR	2.914	1,30	2.863	1,19
ACCIONES NATION GRID  - Valor 22 RV Cotizada	GBP	3.019	1,34	3.476	1,44
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 23 RV Cotizada	GBP	3.139	1,40	0	0,00
ACCIONES UNILEVER  - Valor 24 RV Cotizada	EUR	3.126	1,39	3.307	1,37
ACCIONES RECKITBENCK  - Valor 25 RV Cotizada	GBP	3.145	1,40	3.308	1,37
ACCIONES DIAGEO  - Valor 26 RV Cotizada	GBP	6.490	2,89	6.840	2,83
ACCIONES RIO TINTO  - Valor 27 RV Cotizada	GBP	3.509	1,56	3.175	1,32
ACCIONES SNLNPLCUK  - Valor 28 RV Cotizada	GBP	3.493	1,55	2.994	1,24
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 29 RV Cotizada	GBP	0	0,00	3.268	1,35
ACCIONES INTERTEKGROU  - Valor 30 RV Cotizada	GBP	3.153	1,40	3.237	1,34
ACCIONES CRHPLC  - Valor 31 RV Cotizada	EUR	2.719	1,21	2.713	1,12
ACCIONES PRYSMIANSPA  - Valor 32 RV Cotizada	EUR	3.100	1,38	3.030	1,26
ACCIONES ASMINTERNATI  - Valor 33 RV Cotizada	EUR	4.579	2,04	4.996	2,07
ACCIONES ASMLITHOGRAP  - Valor 34 RV Cotizada	EUR	5.772	2,57	6.597	2,73
ACCIONES NNGROUPNV  - Valor 35 RV Cotizada	EUR	6.285	2,80	7.342	3,04
ACCIONES ADYENNV  - Valor 36 RV Cotizada	EUR	2.727	1,21	2.908	1,20
ACCIONES ASSAABLOYAB  - Valor 37 RV Cotizada	SEK	2.888	1,29	3.036	1,26
ACCIONES ATLASCOPCOAB  - Valor 38 RV Cotizada	SEK	3.245	1,44	3.001	1,24
Total RV Cotizada		147.797	65,75	155.142	64,23
Total Renta Variable		147.797	65,75	155.142	64,23
PARTICIPACIONES LFREDD  - Valor 1 IIC	EUR	3.613	1,61	3.704	1,53
Total IIC		3.613	1,61	3.704	1,53
Total Inversiones Financieras Exterior		191.684	85,22	201.755	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.137	96,99	233.505	96,72

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



● Renta Variable Resto 68% ● Renta Fija Exterior 18%  
 ● Renta Fija Interior 8% ● Renta Variable España 4%

### 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	10.256	Objetivo concreto de rentabilidad
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22 Subyacente RF 2	FUTUROS VENDIDOS	10.256	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta fija		10.256	
- Total subyacente renta fija		10.256	
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 1	FUTUROS VENDIDOS	733	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 2	FUTUROS VENDIDOS	733	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta		733	
- Total subyacente renta		733	
- TOTAL OBLIGACIONES		10.989	
- TOTAL OBLIGACIONES		10.989	

#### 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

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:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen 2.019 miles de euros (0,88% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 139.990 miles de euros (61,12% 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 91.713,58 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

##### Ingresos percibidos por 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 0,40% 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 TIRs de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRs 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.

La renta variable internacional también se ha visto muy perjudicada por esos temores a una nueva recesión mundial. De hecho, el MSCI WORLD ha retrocedido un -5,93%, lastrado por el comportamiento de las bolsas emergentes debido, en buena parte, a la apreciación del dólar frente al resto de divisas y al proceso de endurecimiento monetario de la mayoría de los bancos centrales de la región. El MSCI EMERGING MARKETS ha caído un -12,56%, penalizado por la evolución de las bolsas asiáticas, donde el índice global MSCI ASIA PACIFIC X JP, se ha desplomado un -16,79%, mientras que el MSCI LATAM ha conseguido cerrar en plano, con un ascenso del 0,81%.

Dentro de las bolsas desarrolladas, el Standard and Poors 500 ha descendido un -4,47%, dentro del cual el índice tecnológico (NASDAQ 100) ha retrocedido un -3,27% y el índice industrial (DOW JONES) ha descendido un -6,19%.

Al otro lado del Atlántico, el EURO STOXX 50 ha retrocedido un -3,48%, más penalizado por las bolsas periféricas, entre las cuales el IBEX 35 y el FTSE MIB han cerrado con un descenso del -9,19% y del -2,78%, presionadas por la caída del consumo y la inestabilidad política en Italia.

Adicionalmente, entre las bolsas core, el DAX 30 y el CAC 40 han caído un -4,86% y un -2,07%, mientras que el FTSE 100 ha cerrado con un recorte del -3,7% perjudicado por las dudas políticas en el país.

Por último, en el mercado de materias primas, el oro ha retrocedido un -6,92%, al igual que lo ha hecho el barril de petróleo Brent, que se ha desplomado un -28,22%.

##### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al finalizar el semestre, la duración de la cartera Fondo se sitúa en 1,7 años. Por otra parte, se ha incrementado la exposición a deuda corporativa de elevada calidad crediticia y se ha seguido favoreciendo la incorporación de activos con alta liquidez. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionado negativamente, ha sido precisamente la renta fija privada el activo con mejor comportamiento relativo.

En renta variable europea se mantuvo la cautela en compañías más cíclicas para favorecer a los sectores más defensivos y con la idea de tener mayor protección en el entorno actual de subidas en los tipos de interés y mayor volatilidad en los mercados de renta variable.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 30 de septiembre fue del 66,87% frente al 65,01% al cierre del primer semestre, es decir, se subió respecto al cierre del trimestre anterior.

Los valores que más aportaron fueron Neste, Diageo, LVMH, Roche, Prysmian, Munich RE, Atlas Copco y Unilever. Por el otro lado, los títulos que más restaron fueron Grifols, Amundi, GlaxoSmithKline, National Grid, Cellnex, Intertek, NN Group y Allianz.

##### 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 -6,92%, situándose a la fecha del informe en 222.735 miles de euros. El número de partícipes en esta clase asciende a 4.549 frente a los 4.608 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -3,62 % tras haber soportado unos gastos totales del 0,55%.

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

###### Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -3,24%, situándose a la fecha del informe en 2.019 miles de euros. El número de partícipes en este tipo de clase asciende a 1 frente a 1 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -3,24% tras haber soportado unos gastos totales del 0,15%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia 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.

La rentabilidad de la clase R del fondo se sitúa por debajo y de la clase C por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma

categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, S.A. debido a la diferente composición de la cartera de inversiones, a los gastos repercutidos 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.**

En la cartera de renta fija se han realizado operaciones de valor relativo incrementando la exposición a deuda pública europea en detrimento de la deuda pública española e italiana a corto y medio plazo. Desde el punto de vista del crédito, se han incorporado bonos de emisores corporativos como BASF, Siemens, Procter & Gamble o Coca-Cola, así como cédulas hipotecarias del Banco Santander. Asimismo, parte de la liquidez se ha invertido en pagarés a corto plazo de emisores como FCC.

En renta variable, no hubo cambios en las compañías en el fondo frente al cierre del trimestre anterior.

### **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 10,66%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

### **d) Otrainformación sobre inversiones.**

No aplica.

## **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 12,29% vs 13,01% 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 utopía, 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 más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, 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.