

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: 34 Renta Fija Mixta Eur Perfil de riesgo 3 en escala de 1 a 7

Descripción general

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice el Stoxx Euro 50 Net Return (SX5R) y STOXX USA 900 Net Return (SX90UR), para la renta variable y para la renta fija los índices Spanish Government Merrill Lynch (G0E0), Spanish Government Bill Merrill Lynch (G0EB), Corporates Merrill Lynch Large Capitalization Investment Grade de 0 a 3 años y Corporates Merrill Lynch Large Capitalization Investment Grade superior a 3 años, todos ellos en euros.

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

Operativa en instrumentos derivados

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		25.571.449,60	25.821.750,13
Nº de partícipes		10.241	10.411
Inversión mínima (EUR)		9,22	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles deEUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
Período del informe	235.748	9,2192
2021	276.496	10,2281
2020	293.923	9,8106
2019	358.037	9,8885

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		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	0,17	0,38	0,86	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (%anualizado)	-0,70	-0,64	-0,63	-0,43

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	-9,86	-2,63	-4,51	-3,04	1,56	4,25	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	26/08/2022	-1,09	13/06/2022	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15/07/2022	0,75	24/06/2022	0,00	

(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 (%)

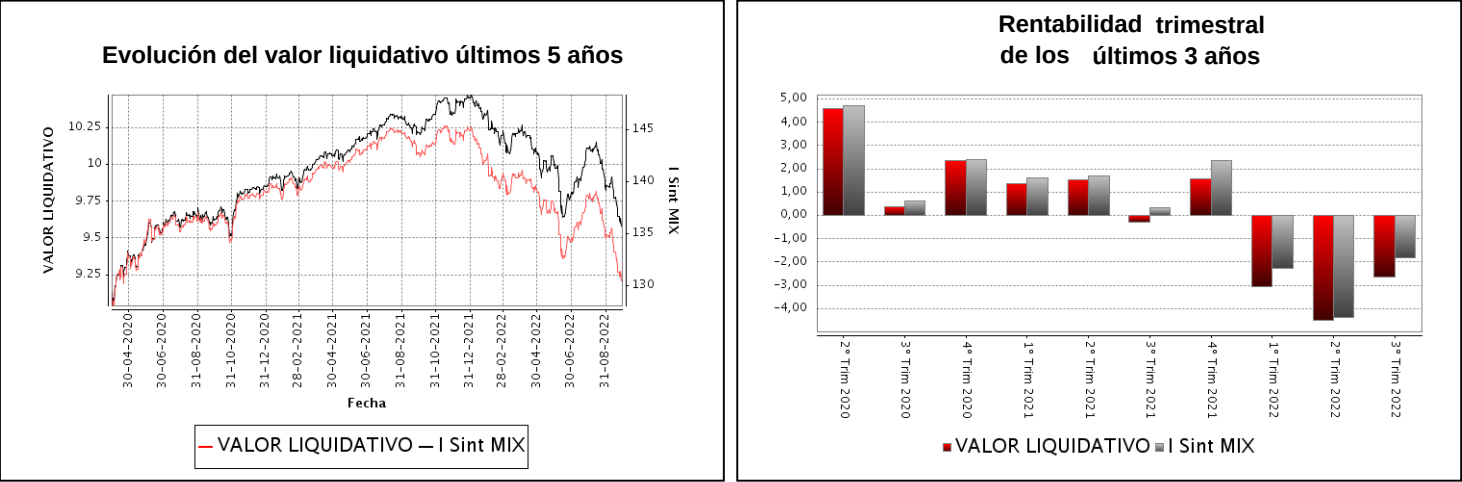
	Acumulado a	Trimestral				Anual			
		Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de :									
Valor liquidativo	5,20	5,26	5,52	4,87	3,39	2,95	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,00	0,00	0,00
I Sint MIX	5,01	4,88	5,72	4,43	3,25	2,90	0,00	0,00	0,00
VaR histórico(iii)	2,43	2,43	2,43	2,56	4,69	4,69	0,00	0,00	0,00

- (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
1,66	0,55	0,55	0,55	0,56	2,22	2,21	2,20	

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.



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	232.133	98,46	238.284	97,45
* Cartera interior	51.785	21,96	58.701	24,00
* Cartera exterior	179.692	76,22	179.187	73,28
* Intereses de la cartera de inversión	656	0,27	396	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	3.382	1,43	5.359	2,19
(+/-) RESTO	233	0,09	857	0,35
TOTAL PATRIMONIO	235.748	100,00%	244.500	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)	244.500	262.222	276.496	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,94	-2,37	-5,55	-61,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,59	-4,60	-10,35	-433,93
(+) Rendimientos de gestión	-2,04	-4,02	-8,64	-386,53
+ Intereses	0,13	0,21	0,39	-37,34
+ Dividendos	0,12	0,38	0,64	-68,20
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,51	-1,86	-4,44	-20,86
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,96	-3,04	-5,67	-69,34
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,23	0,71	1,28	-68,81
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,43	-0,85	-88,22
+/- Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-41,95
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	8,19
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,58	-1,72	-147,40
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	-1,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-1,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-80,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,06	-61,31
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	12.132,34
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-206,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles deEUR)	235.748	244.500	235.748	

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 0,250000000 2024-07-30 - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.243	0,53	1.263	0,52
BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31 - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	5.899	2,41
BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31 - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.620	1,54	4.237	1,73
BONOS TESORO 1E-9 2027-01-31 - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.322	1,41	4.154	1,70
BONOS TESORO 0E-9 2025-05-31 - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	6.164	2,61	0	0,00
BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30 - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.680	1,56	3.804	1,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.029	7,65	19.357	7,92
LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	3.898	1,59
LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10 - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	3.447	1,46	5.802	2,37
LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14 - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	18.901	8,02	18.997	7,77
LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12 - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	2.628	1,11	2.885	1,18
LETRA TESORO 0E-9 2023-06-09 - Valor 5 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	197	0,08	0	0,00
LETRA TESORO 0E-9 2023-07-07 - Valor 6 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	984	0,42	0	0,00
BONOS TESORO 0,350000000 2023-07-30 - Valor 7 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	800	0,34	806	0,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.957	11,43	32.388	13,24
BO BANKINTER 0,625000000 2027-10-06 - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	569	0,24	597	0,24
BONOS MARCH 0,100000000 2025-11-17 - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	863	0,37	875	0,36
BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05 - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.068	0,45	1.082	0,44
BONOS Y OBL 0,500000000 2024-09-25 - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.317	0,56	1.337	0,55
CEDULAS SCH 2,375000000 2027-09-08 - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	675	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.492	1,91	3.891	1,59
Total Renta Fija Cotizada		49.478	20,99	55.636	22,75
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07 - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	400	0,16
Total Renta Fija No Cotizada		0	0,00	400	0,16
Total Renta Fija		49.478	20,99	56.036	22,91
ACCIONES CELLNEX - Valor 1 RV Cotizada	EUR	807	0,34	807	0,33
ACCIONES INDITEX - Valor 2 RV Cotizada	EUR	862	0,37	875	0,36
ACCIONES GRIFOLS - Valor 3 RV Cotizada	EUR	637	0,27	982	0,40
Total RV Cotizada		2.306	0,98	2.664	1,09
Total Renta Variable		2.306	0,98	2.664	1,09
Total Inversiones Financieras Interior		51.784	21,97	58.700	24,00
DEUD BELGICA 0,500000000 2024-10-22 - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	5.666	2,40	5.769	2,36
DEUD BELGICA 0,100000000 2030-06-22 - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	5.209	2,21	5.472	2,24

DEUD BELGICA 0,350000000 2032-06-22 - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	6.023	2,55	6.457	2,64
DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25 - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.283	0,97	2.360	0,97
DEUD FRANCIA 0,100000000 2029-03-01 - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.436	1,46	3.661	1,50
DEUD FRANCIA 0E-9 2029-11-25 - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	4.973	2,11	5.238	2,14
DEUD FRANCIA 0E-9 2030-11-25 - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.406	0,60	1.480	0,61
DEUD FRANCIA 0,100000000 2026-03-01 - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.978	1,69	4.143	1,69
DEUDA ITALIA 1,750000000 2024-07-01 - Valor 9 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.099	1,31	3.162	1,29
DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01 - Valor 10 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	4.050	1,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.073	15,30	41.792	17,10
DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	3.240	1,37	3.264	1,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.240	1,37	3.264	1,33
E EUROPUNION 0,800000000 2025-07-04 - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	3.204	1,36	0	0,00
EUR NESTEOYJ 1,500000000 2024-06-07 - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	990	0,42	1.008	0,41
EUROBO CADES 1,375000000 2024-11-25 - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	541	0,23	0	0,00
EUROBO ORPEA 2,625000000 2025-03-10 - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	792	0,34	922	0,38
EUR ORANGESA 1,000000000 2025-09-12 - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	853	0,36	869	0,36
EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23 - Valor 6 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	466	0,20	481	0,20
EUROBON LVMH 0E-9 2024-02-11 - Valor 7 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.358	0,58	1.375	0,56
E CAP GEMINI 0,625000000 2025-06-23 - Valor 8 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	840	0,36	855	0,35
DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25 - Valor 9 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	2.524	1,07	2.700	1,10
BANQUEPOSTAL 0,900000000 2028-02-09 - Valor 10 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	862	0,37	902	0,37
CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18 - Valor 11 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	374	0,16	385	0,16
CITIGROUPINC 2,375000000 2024-05-22 - Valor 12 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.465	0,62	1.481	0,61
E RENFINANCE 2,500000000 2025-02-12 - Valor 13 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.307	0,55	1.337	0,55
EURO SOCIETE 2,625000000 2025-02-27 - Valor 14 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.001	0,42	1.017	0,42
SCAHYGIENEAB 1,125000000 2025-03-05 - Valor 15 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	578	0,25	590	0,24
SCHISSUANCES 2,500000000 2025-03-18 - Valor 16 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	572	0,24	588	0,24
CREDITAGRICO 2,625000000 2027-03-17 - Valor 17 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	941	0,40	982	0,40
EURO PROCTER 1,125000000 2023-11-02 - Valor 18 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	690	0,29	0	0,00
NYKREDITREAL 2,750000000 2027-11-17 - Valor 19 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	514	0,22	512	0,21
BANQUEFEDERA 2,375000000 2026-03-24 - Valor 20 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	861	0,37	882	0,36
JOHNSON&JOHN 0,650000000 2024-05-20 - Valor 21 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	974	0,41	988	0,40
CITIGROUPINC 0,750000000 2023-10-26 - Valor 22 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.237	0,52	1.248	0,51

EUR BNPPARIS 2,250000000 2027-01-11 - Valor 23 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	918	0,39	950	0,39
E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10 - Valor 24 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	782	0,33	790	0,32
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10 - Valor 25 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	886	0,38	893	0,37
EUR BAYERCAP 1,500000000 2026-06-26 - Valor 26 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	281	0,12	289	0,12
BLACKSTONEPP 2,200000000 2025-07-24 - Valor 27 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	747	0,32	761	0,31
TORONTODOMBA 0,375000000 2024-04-25 - Valor 28 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.540	0,65	1.565	0,64
CEPSAFINANCE 1,000000000 2025-02-16 - Valor 29 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.599	0,68	1.643	0,67
EUROBON SUMI 0,465000000 2024-05-30 - Valor 30 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.339	0,57	1.358	0,56
E NATAUSBANK 0,250000000 2024-05-20 - Valor 31 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.143	0,48	1.161	0,48
MEDTRONICGLO 0,250000000 2025-07-02 - Valor 32 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	647	0,27	663	0,27
EUI RBCCANADA 0,125000000 2024-07-23 - Valor 33 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	567	0,24	576	0,24
CONTINENTALA 0,375000000 2025-06-27 - Valor 34 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	555	0,24	564	0,23
EUI ABBIREFIN 0,100000000 2024-11-19 - Valor 35 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.038	0,44	1.056	0,43
STRYKERCORP 0,250000000 2024-12-03 - Valor 36 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.029	0,44	1.049	0,43
NATGRIDELECT 0,190000000 2025-01-20 - Valor 37 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	745	0,32	756	0,31
EURO COMCAST 0,250000000 2027-05-20 - Valor 38 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	260	0,11	268	0,11
EUROB ABBVIE 1,500000000 2023-11-15 - Valor 39 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	592	0,25	596	0,24
EUI HONEYWELL 0E-9 2024-03-10 - Valor 40 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	477	0,20	486	0,20
VATTENFALLAB 0,050000000 2025-10-15 - Valor 41 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	363	0,15	372	0,15
IBERDROLAFIN 0,875000000 2025-06-16 - Valor 42 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	380	0,16	390	0,16
EUROB SODEXO 0,750000000 2025-04-27 - Valor 43 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	566	0,24	578	0,24
EUI NESTLEFIN 0E-9 2024-11-12 - Valor 44 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	831	0,35	843	0,34
EUROBONOS 0,250000000 2024-04-30 - Valor 45 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.266	0,54	1.286	0,53
RECKITTBE.TS 0,375000000 2026-05-19 - Valor 46 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	542	0,23	556	0,23
CEPSAFINANCE 2,250000000 2026-02-13 - Valor 47 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	662	0,28	681	0,28
REPSOLINTFIN 0,125000000 2024-10-05 - Valor 48 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	379	0,16	386	0,16
EUROBONO ALD 0,375000000 2023-10-19 - Valor 49 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	780	0,33	787	0,32
NTTFINANCOR 0,010000000 2025-03-03 - Valor 50 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	374	0,16	380	0,16
EURO GOLDMAN 2,030000000 2026-03-19 - Valor 51 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	903	0,38	899	0,37
EUROB BECTON 0,034000000 2025-08-13 - Valor 52 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	455	0,19	464	0,19
EUROBON BOAM 1,000000000 2026-09-22 - Valor 53 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.493	0,63	1.486	0,61
E HEIMSTADEN 0,250000000 2024-10-13 - Valor 54 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	271	0,12	273	0,11
EUROBONOS 0,125000000 2026-11-03 - Valor 55 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	612	0,26	632	0,26

EUROBONO SCH 0,100000000 2025-01-26 - Valor 56 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	383	0,16	388	0,16
NOVONORDISK 0,750000000 2025-03-31 - Valor 57 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	285	0,12	293	0,12
SANTCONSBANK 0,500000000 2025-08-11 - Valor 58 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	274	0,12	281	0,11
EUR INFINEON 0,625000000 2025-02-17 - Valor 59 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	188	0,08	192	0,08
EUROB EON SE 0,875000000 2025-01-08 - Valor 60 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	853	0,36	875	0,36
ABBFINANCEBV 0,625000000 2024-03-31 - Valor 61 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,12	296	0,12
DAIMTRINFIN 1,250000000 2025-04-06 - Valor 62 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	284	0,12	290	0,12
EUROBON BBVA 1,750000000 2025-11-26 - Valor 63 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	942	0,40	971	0,40
SIEMENS FINA 2,250000000 2025-03-10 - Valor 64 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	295	0,13	0	0,00
COCACOLAHBC 2,750000000 2025-09-23 - Valor 65 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	787	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.548	22,29	48.145	19,73
EUROBON BASF 2,000000000 2022-12-05 - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	905	0,38	0	0,00
NYKREDITREAL 0,250000000 2023-01-20 - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	600	0,25	601	0,25
D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03 - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.130	0,90	0	0,00
EURO BPCE SA 4,625000000 2023-07-18 - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.128	0,48	1.134	0,46
GALPENERGIA 1,020000000 2023-02-15 - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.193	0,51	0	0,00
EUROBONO IBM 1,250000000 2023-05-26 - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	925	0,39	929	0,38
EUROBON BOAM 0,750000000 2023-07-26 - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	499	0,21	502	0,21
EUROB BECTON 1,000000000 2022-12-15 - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	910	0,39	912	0,37
EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17 - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.020	0,43	1.022	0,42
EUROBONOS 0,875000000 2023-06-26 - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	493	0,21	497	0,20
BANQUEINTLUX 1,500000000 2023-09-28 - Valor 11 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	982	0,42	996	0,41
EUROBONO IBM 0,375000000 2023-01-31 - Valor 12 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	302	0,13	302	0,12
MEDTRONICGLO 0,375000000 2023-03-07 - Valor 13 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	992	0,42	997	0,41
METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23 - Valor 14 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	701	0,29
EUROB EON SE 0E-9 2022-10-24 - Valor 15 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.000	0,42	1.000	0,41
SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20 - Valor 16 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	896	0,38	900	0,37
EUROB EON SE 0,375000000 2023-04-20 - Valor 17 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.388	0,59	1.394	0,57
EUR INFINEON 0,750000000 2023-06-24 - Valor 18 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	994	0,42	1.000	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.357	6,93	12.887	5,28
Total Renta Fija Cotizada		108.218	45,89	106.088	43,44
PAGAR UNEDIC 0E-9 2023-03-10 - Valor 1 RF No cotizada	EUR	1.193	0,51	1.197	0,49
SFILSADESAPU 0E-9 2023-03-09 - Valor 2 RF No cotizada	EUR	2.582	1,10	2.591	1,06

PAGARES FCC 0E-9 2022-07-21 - Valor 3 RF No cotizada	EUR	0	0,00	400	0,16
PAGARES FCC 0E-9 2022-10-26 - Valor 4 RF No cotizada	EUR	400	0,17	0	0,00
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-11-07 - Valor 5 RF No cotizada	EUR	400	0,17	0	0,00
Total Renta Fija No Cotizada		4.575	1,95	4.188	1,71
Total Renta Fija		112.793	47,84	110.276	45,15
ACCIONES ANHEUSERBUSC - Valor 1 RV Cotizada	EUR	770	0,33	845	0,35
ACCIONES SWISSCOMAG - Valor 2 RV Cotizada	CHF	817	0,35	896	0,37
ACCIONES ROCHE - Valor 3 RV Cotizada	CHF	1.955	0,83	1.854	0,76
ACCIONES PARTNERSGROU - Valor 4 RV Cotizada	CHF	759	0,32	781	0,32
ACCIONES GEBERITAG - Valor 5 RV Cotizada	CHF	727	0,31	752	0,31
ACCIONES NESTLE - Valor 6 RV Cotizada	CHF	898	0,38	900	0,37
ACCIONES COVESTROAG - Valor 7 RV Cotizada	EUR	850	0,36	853	0,35
ACCIONES ALLIANZ SE - Valor 8 RV Cotizada	EUR	844	0,36	768	0,31
ACCIONES MUNRUCK - Valor 9 RV Cotizada	EUR	965	0,41	874	0,36
ACCIONES NOVONORDISK - Valor 10 RV Cotizada	DKK	1.738	0,74	1.797	0,73
ACCIONES NESTEOYJ - Valor 11 RV Cotizada	EUR	1.729	0,73	1.630	0,67
ACCIONES KONEOYJ-B - Valor 12 RV Cotizada	EUR	843	0,36	890	0,36
ACCIONES AIR LIQUIDE - Valor 13 RV Cotizada	EUR	764	0,32	832	0,34
ACCIONES LOREAL - Valor 14 RV Cotizada	EUR	1.707	0,72	1.702	0,70
ACCIONES LVMH - Valor 15 RV Cotizada	EUR	1.591	0,67	1.690	0,69
ACCIONES CAP GEMINI - Valor 16 RV Cotizada	EUR	1.332	0,57	1.203	0,49
ACCIONES BNPPARIS - Valor 17 RV Cotizada	EUR	771	0,33	802	0,33
ACCIONES AMUNDI - Valor 18 RV Cotizada	EUR	1.527	0,65	1.765	0,72
ACCIONES LEGRANDSA - Valor 19 RV Cotizada	EUR	828	0,35	709	0,29
ACCIONES CIEGENETAMIC - Valor 20 RV Cotizada	EUR	832	0,35	760	0,31
ACCIONES DASSAULT - Valor 21 RV Cotizada	EUR	701	0,30	688	0,28
ACCIONES NATION GRID - Valor 22 RV Cotizada	GBP	714	0,30	822	0,34
ACCIONES GLAXOSMITH - Valor 23 RV Cotizada	GBP	790	0,34	0	0,00
ACCIONES UNILEVER - Valor 24 RV Cotizada	EUR	953	0,40	913	0,37
ACCIONES RECKITTBENCK - Valor 25 RV Cotizada	GBP	788	0,33	829	0,34
ACCIONES DIAGEO - Valor 26 RV Cotizada	GBP	1.765	0,75	1.672	0,68
ACCIONES RIO TINTO - Valor 27 RV Cotizada	GBP	890	0,38	750	0,31
ACCIONES SNLNPLCUK - Valor 28 RV Cotizada	GBP	879	0,37	722	0,30

ACCIONES GLAXOSMITH - Valor 29 RV Cotizada	GBP	0	0,00	954	0,39
ACCIONES INTERTEKGROU - Valor 30 RV Cotizada	GBP	799	0,34	704	0,29
ACCIONES MEDTRONIC - Valor 31 RV Cotizada	USD	402	0,17	418	0,17
ACCIONES CRHPLC - Valor 32 RV Cotizada	EUR	749	0,32	747	0,31
ACCIONES PRYSMIANSPA - Valor 33 RV Cotizada	EUR	790	0,34	699	0,29
ACCIONES ROYALCARIBCR - Valor 34 RV Cotizada	USD	634	0,27	424	0,17
ACCIONES ASMINTERNATI - Valor 35 RV Cotizada	EUR	1.459	0,62	1.250	0,51
ACCIONES ASMLITHOGRAP - Valor 36 RV Cotizada	EUR	1.455	0,62	1.648	0,67
ACCIONES NNGROUPNV - Valor 37 RV Cotizada	EUR	1.659	0,70	1.799	0,74
ACCIONES ADYENNV - Valor 38 RV Cotizada	EUR	772	0,33	823	0,34
ACCIONES ASSAABLOYAB - Valor 39 RV Cotizada	SEK	683	0,29	717	0,29
ACCIONES ATLASCOPCOAB - Valor 40 RV Cotizada	SEK	801	0,34	740	0,30
ACCIONES ATTINC - Valor 41 RV Cotizada	USD	144	0,06	184	0,08
ACCIONES ABBVIE - Valor 42 RV Cotizada	USD	428	0,18	558	0,23
ACCIONES ADOBESYSTEMS - Valor 43 RV Cotizada	USD	756	0,32	836	0,34
ACCIONES ADVANCED - Valor 44 RV Cotizada	USD	176	0,07	199	0,08
ACCIONES ALPHABETINCA - Valor 45 RV Cotizada	USD	1.293	0,55	1.380	0,56
ACCIONES AMGEN - Valor 46 RV Cotizada	USD	429	0,18	584	0,24
ACCIONES APPLEINC - Valor 47 RV Cotizada	USD	754	0,32	826	0,34
ACCIONES BOAM - Valor 48 RV Cotizada	USD	834	0,35	806	0,33
ACCIONES BIOGENIDECIN - Valor 49 RV Cotizada	USD	634	0,27	454	0,19
ACCIONES BOEING - Valor 50 RV Cotizada	USD	97	0,04	102	0,04
ACCIONES BRISTOL - Valor 51 RV Cotizada	USD	669	0,28	853	0,35
ACCIONES CVS - Valor 52 RV Cotizada	USD	339	0,14	398	0,16
ACCIONES CATERPILLAR - Valor 53 RV Cotizada	USD	128	0,05	131	0,05
ACCIONES CISCO - Valor 54 RV Cotizada	USD	0	0,00	588	0,24
ACCIONES CITIGROUPINC - Valor 55 RV Cotizada	USD	621	0,26	389	0,16
ACCIONES COCACOLA - Valor 56 RV Cotizada	USD	303	0,13	431	0,18
ACCIONES COMCAST - Valor 57 RV Cotizada	USD	335	0,14	420	0,17
ACCIONES CONPHI - Valor 58 RV Cotizada	USD	663	0,28	673	0,28
ACCIONES DELTAIRLINE - Valor 59 RV Cotizada	USD	297	0,13	287	0,12
ACCIONES WALT DISNEY - Valor 60 RV Cotizada	USD	361	0,15	339	0,14
ACCIONES EXXON - Valor 61 RV Cotizada	USD	237	0,10	0	0,00

ACCIONES FACEBOOK - Valor 62 RV Cotizada	USD	514	0,22	573	0,23
ACCIONES FEDEX - Valor 63 RV Cotizada	USD	233	0,10	334	0,14
ACCIONES GENMOTORS - Valor 64 RV Cotizada	USD	402	0,17	311	0,13
ACCIONES GILEAD - Valor 65 RV Cotizada	USD	548	0,23	615	0,25
ACCIONES GOLDMAN - Valor 66 RV Cotizada	USD	444	0,19	535	0,22
ACCIONES HONEYWELL - Valor 67 RV Cotizada	USD	403	0,17	515	0,21
ACCIONES INTELCORP - Valor 68 RV Cotizada	USD	439	0,19	494	0,20
ACCIONES JPMCHASECO - Valor 69 RV Cotizada	USD	857	0,36	865	0,35
ACCIONES JOHNSON&JOHN - Valor 70 RV Cotizada	USD	799	0,34	1.006	0,41
ACCIONES ESTEELAU - Valor 71 RV Cotizada	USD	382	0,16	431	0,18
ACCIONES MERCK - Valor 72 RV Cotizada	USD	501	0,21	693	0,28
ACCIONES MICROSOFT - Valor 73 RV Cotizada	USD	1.056	0,45	1.192	0,49
ACCIONES MICTECH - Valor 74 RV Cotizada	USD	485	0,21	502	0,21
ACCIONES MOHAWK - Valor 75 RV Cotizada	USD	200	0,08	0	0,00
ACCIONES NIKE - Valor 76 RV Cotizada	USD	225	0,10	0	0,00
ACCIONES ORACLE - Valor 77 RV Cotizada	USD	328	0,14	352	0,14
ACCIONES PALOALTO - Valor 78 RV Cotizada	USD	475	0,20	448	0,18
ACCIONES PEPSICO - Valor 79 RV Cotizada	USD	278	0,12	296	0,12
ACCIONES PFIZER - Valor 80 RV Cotizada	USD	279	0,12	83	0,03
ACCIONES PROCTER - Valor 81 RV Cotizada	USD	628	0,27	719	0,29
ACCIONES QUALCOMM - Valor 82 RV Cotizada	USD	235	0,10	249	0,10
ACCIONES STARBUCKSCOR - Valor 83 RV Cotizada	USD	293	0,12	0	0,00
ACCIONES TARGET - Valor 84 RV Cotizada	USD	270	0,11	241	0,10
ACCIONES TERADYNEINC - Valor 85 RV Cotizada	USD	142	0,06	159	0,07
ACCIONES 3M - Valor 86 RV Cotizada	USD	0	0,00	750	0,31
ACCIONES VERISIGN - Valor 87 RV Cotizada	USD	115	0,05	104	0,04
ACCIONES VERIZON - Valor 88 RV Cotizada	USD	575	0,24	720	0,29
ACCIONES VISA - Valor 89 RV Cotizada	USD	695	0,29	906	0,37
ACCIONES WAL-MART - Valor 90 RV Cotizada	USD	588	0,25	516	0,21
ACCIONES WARNERBDINC - Valor 91 RV Cotizada	USD	0	0,00	29	0,01
Total RV Cotizada		61.817	26,20	63.698	26,06
Total Renta Variable		61.817	26,20	63.698	26,06
PARTICIPACIONES LFREDD - Valor 1 IIC	EUR	5.083	2,16	5.212	2,13

Total IIC		5.083	2,16	5.212	2,13
Total Inversiones Financieras Exterior		179.693	76,20	179.186	73,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		231.477	98,17	237.886	97,34
BONOS TESORO 0,250000000 2024-07-30 - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.243	0,53	1.263	0,52
BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31 - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	5.899	2,41
BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31 - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.620	1,54	4.237	1,73
BONOS TESORO 1E-9 2027-01-31 - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.322	1,41	4.154	1,70
BONOS TESORO 0E-9 2025-05-31 - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	6.164	2,61	0	0,00
BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30 - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.680	1,56	3.804	1,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.029	7,65	19.357	7,92
LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	3.898	1,59
LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10 - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	3.447	1,46	5.802	2,37
LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14 - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	18.901	8,02	18.997	7,77
LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12 - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	2.628	1,11	2.885	1,18
LETRA TESORO 0E-9 2023-06-09 - Valor 5 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	197	0,08	0	0,00
LETRA TESORO 0E-9 2023-07-07 - Valor 6 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	984	0,42	0	0,00
BONOS TESORO 0,350000000 2023-07-30 - Valor 7 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	800	0,34	806	0,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.957	11,43	32.388	13,24
BO BANKINTER 0,625000000 2027-10-06 - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	569	0,24	597	0,24
BONOS MARCH 0,100000000 2025-11-17 - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	863	0,37	875	0,36
BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05 - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.068	0,45	1.082	0,44
BONOS Y OBL 0,500000000 2024-09-25 - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.317	0,56	1.337	0,55
CEDULAS SCH 2,375000000 2027-09-08 - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	675	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.492	1,91	3.891	1,59
Total Renta Fija Cotizada		49.478	20,99	55.636	22,75
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07 - Valor 1 RF No cotizada	EUR	0	0,00	400	0,16
Total Renta Fija No Cotizada		0	0,00	400	0,16
Total Renta Fija		49.478	20,99	56.036	22,91
ACCIONES CELLNEX - Valor 1 RV Cotizada	EUR	807	0,34	807	0,33
ACCIONES INDITEX - Valor 2 RV Cotizada	EUR	862	0,37	875	0,36
ACCIONES GRIFOLS - Valor 3 RV Cotizada	EUR	637	0,27	982	0,40
Total RV Cotizada		2.306	0,98	2.664	1,09
Total Renta Variable		2.306	0,98	2.664	1,09

Total Inversiones Financieras Interior		51.784	21,97	58.700	24,00
DEUD BELGICA 0,500000000 2024-10-22 - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	5.666	2,40	5.769	2,36
DEUD BELGICA 0,100000000 2030-06-22 - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	5.209	2,21	5.472	2,24
DEUD BELGICA 0,350000000 2032-06-22 - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	6.023	2,55	6.457	2,64
DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25 - Valor 4 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	2.283	0,97	2.360	0,97
DEUD FRANCIA 0,100000000 2029-03-01 - Valor 5 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.436	1,46	3.661	1,50
DEUD FRANCIA 0E-9 2029-11-25 - Valor 6 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	4.973	2,11	5.238	2,14
DEUD FRANCIA 0E-9 2030-11-25 - Valor 7 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	1.406	0,60	1.480	0,61
DEUD FRANCIA 0,100000000 2026-03-01 - Valor 8 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.978	1,69	4.143	1,69
DEUDA ITALIA 1,750000000 2024-07-01 - Valor 9 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	3.099	1,31	3.162	1,29
DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01 - Valor 10 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	0	0,00	4.050	1,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.073	15,30	41.792	17,10
DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	3.240	1,37	3.264	1,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.240	1,37	3.264	1,33
E EUROPUNION 0,800000000 2025-07-04 - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	3.204	1,36	0	0,00
EUR NESTEOYJ 1,500000000 2024-06-07 - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	990	0,42	1.008	0,41
EUROBO CADES 1,375000000 2024-11-25 - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	541	0,23	0	0,00
EUROBO ORPEA 2,625000000 2025-03-10 - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	792	0,34	922	0,38
EUR ORANGESA 1,000000000 2025-09-12 - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	853	0,36	869	0,36
EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23 - Valor 6 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	466	0,20	481	0,20
EUROBON LVMH 0E-9 2024-02-11 - Valor 7 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.358	0,58	1.375	0,56
E CAP GEMINI 0,625000000 2025-06-23 - Valor 8 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	840	0,36	855	0,35
DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25 - Valor 9 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	2.524	1,07	2.700	1,10
BANQUEPOSTAL 0,900000000 2028-02-09 - Valor 10 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	862	0,37	902	0,37
CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18 - Valor 11 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	374	0,16	385	0,16
CITIGROUPINC 2,375000000 2024-05-22 - Valor 12 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.465	0,62	1.481	0,61
E RENFINANCE 2,500000000 2025-02-12 - Valor 13 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.307	0,55	1.337	0,55
EURO SOCIETE 2,625000000 2025-02-27 - Valor 14 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.001	0,42	1.017	0,42
SCAHYGIENEAB 1,125000000 2025-03-05 - Valor 15 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	578	0,25	590	0,24
SCHISSUANCES 2,500000000 2025-03-18 - Valor 16 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	572	0,24	588	0,24
CREDITAGRICO 2,625000000 2027-03-17 - Valor 17 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	941	0,40	982	0,40
EURO PROCTER 1,125000000 2023-11-02 - Valor 18 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	690	0,29	0	0,00
NYKREDITREAL 2,750000000 2027-11-17 - Valor 19 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	514	0,22	512	0,21

BANQUEFEDERA 2,375000000 2026-03-24 - Valor 20 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	861	0,37	882	0,36
JOHNSON&JOHN 0,650000000 2024-05-20 - Valor 21 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	974	0,41	988	0,40
CITIGROUPINC 0,750000000 2023-10-26 - Valor 22 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.237	0,52	1.248	0,51
EUR BNPPARIS 2,250000000 2027-01-11 - Valor 23 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	918	0,39	950	0,39
E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10 - Valor 24 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	782	0,33	790	0,32
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10 - Valor 25 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	886	0,38	893	0,37
EUR BAYERCAP 1,500000000 2026-06-26 - Valor 26 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	281	0,12	289	0,12
BLACKSTONEPP 2,200000000 2025-07-24 - Valor 27 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	747	0,32	761	0,31
TORONTODOMBA 0,375000000 2024-04-25 - Valor 28 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.540	0,65	1.565	0,64
CEPSAFINANCE 1,000000000 2025-02-16 - Valor 29 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.599	0,68	1.643	0,67
EUROBON SUMI 0,465000000 2024-05-30 - Valor 30 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.339	0,57	1.358	0,56
E NATAUSBANK 0,250000000 2024-05-20 - Valor 31 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.143	0,48	1.161	0,48
MEDTRONICGLO 0,250000000 2025-07-02 - Valor 32 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	647	0,27	663	0,27
EU RBCCANADA 0,125000000 2024-07-23 - Valor 33 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	567	0,24	576	0,24
CONTINENTALA 0,375000000 2025-06-27 - Valor 34 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	555	0,24	564	0,23
EU ABBIREFIN 0,100000000 2024-11-19 - Valor 35 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.038	0,44	1.056	0,43
STRYKERCORP 0,250000000 2024-12-03 - Valor 36 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.029	0,44	1.049	0,43
NATGRIDELECT 0,190000000 2025-01-20 - Valor 37 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	745	0,32	756	0,31
EURO COMCAST 0,250000000 2027-05-20 - Valor 38 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	260	0,11	268	0,11
EUROB ABBVIE 1,500000000 2023-11-15 - Valor 39 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	592	0,25	596	0,24
EU HONEYWELL 0E-9 2024-03-10 - Valor 40 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	477	0,20	486	0,20
VATTENFALLAB 0,050000000 2025-10-15 - Valor 41 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	363	0,15	372	0,15
IBERDROLAFIN 0,875000000 2025-06-16 - Valor 42 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	380	0,16	390	0,16
EUROB SODEXO 0,750000000 2025-04-27 - Valor 43 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	566	0,24	578	0,24
EU NESTLEFIN 0E-9 2024-11-12 - Valor 44 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	831	0,35	843	0,34
EUROBONOS 0,250000000 2024-04-30 - Valor 45 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.266	0,54	1.286	0,53
RECKITTBE.TS 0,375000000 2026-05-19 - Valor 46 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	542	0,23	556	0,23
CEPSAFINANCE 2,250000000 2026-02-13 - Valor 47 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	662	0,28	681	0,28
REPSOLINTFIN 0,125000000 2024-10-05 - Valor 48 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	379	0,16	386	0,16
EUROBONO ALD 0,375000000 2023-10-19 - Valor 49 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	780	0,33	787	0,32
NTTFINANCOR 0,010000000 2025-03-03 - Valor 50 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	374	0,16	380	0,16
EURO GOLDMAN 2,030000000 2026-03-19 - Valor 51 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	903	0,38	899	0,37
EUROB BECTON 0,034000000 2025-08-13 - Valor 52 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	455	0,19	464	0,19

EUROBON BOAM 1,000000000 2026-09-22 - Valor 53 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.493	0,63	1.486	0,61
E HEIMSTADEN 0,250000000 2024-10-13 - Valor 54 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	271	0,12	273	0,11
EUROBONOS 0,125000000 2026-11-03 - Valor 55 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	612	0,26	632	0,26
EUROBONO SCH 0,100000000 2025-01-26 - Valor 56 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	383	0,16	388	0,16
NOVONORDISK 0,750000000 2025-03-31 - Valor 57 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	285	0,12	293	0,12
SANTCONSBANK 0,500000000 2025-08-11 - Valor 58 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	274	0,12	281	0,11
EUR INFINEON 0,625000000 2025-02-17 - Valor 59 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	188	0,08	192	0,08
EUROB EON SE 0,875000000 2025-01-08 - Valor 60 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	853	0,36	875	0,36
ABBFINANCEBV 0,625000000 2024-03-31 - Valor 61 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	291	0,12	296	0,12
DAIMTRINFIN 1,250000000 2025-04-06 - Valor 62 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	284	0,12	290	0,12
EUROBON BBVA 1,750000000 2025-11-26 - Valor 63 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	942	0,40	971	0,40
SIEMENS FINA 2,250000000 2025-03-10 - Valor 64 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	295	0,13	0	0,00
COCACOLAHBC 2,750000000 2025-09-23 - Valor 65 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	787	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.548	22,29	48.145	19,73
EUROBON BASF 2,000000000 2022-12-05 - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	905	0,38	0	0,00
NYKREDITREAL 0,250000000 2023-01-20 - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	600	0,25	601	0,25
D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03 - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.130	0,90	0	0,00
EURO BPCE SA 4,625000000 2023-07-18 - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.128	0,48	1.134	0,46
GALPENERGIA 1,020000000 2023-02-15 - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.193	0,51	0	0,00
EUROBONO IBM 1,250000000 2023-05-26 - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	925	0,39	929	0,38
EUROBON BOAM 0,750000000 2023-07-26 - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	499	0,21	502	0,21
EUROB BECTON 1,000000000 2022-12-15 - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	910	0,39	912	0,37
EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17 - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.020	0,43	1.022	0,42
EUROBONOS 0,875000000 2023-06-26 - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	493	0,21	497	0,20
BANQUEINTLUX 1,500000000 2023-09-28 - Valor 11 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	982	0,42	996	0,41
EUROBONO IBM 0,375000000 2023-01-31 - Valor 12 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	302	0,13	302	0,12
MEDTRONICGLO 0,375000000 2023-03-07 - Valor 13 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	992	0,42	997	0,41
METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23 - Valor 14 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	701	0,29
EUROB EON SE 0E-9 2022-10-24 - Valor 15 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.000	0,42	1.000	0,41
SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20 - Valor 16 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	896	0,38	900	0,37
EUROB EON SE 0,375000000 2023-04-20 - Valor 17 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.388	0,59	1.394	0,57
EUR INFINEON 0,750000000 2023-06-24 - Valor 18 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	994	0,42	1.000	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.357	6,93	12.887	5,28

Total Renta Fija Cotizada		108.218	45,89	106.088	43,44
PAGAR UNEDIC 0E-9 2023-03-10 - Valor 1 RF No cotizada	EUR	1.193	0,51	1.197	0,49
SFILSADESAPU 0E-9 2023-03-09 - Valor 2 RF No cotizada	EUR	2.582	1,10	2.591	1,06
PAGARES FCC 0E-9 2022-07-21 - Valor 3 RF No cotizada	EUR	0	0,00	400	0,16
PAGARES FCC 0E-9 2022-10-26 - Valor 4 RF No cotizada	EUR	400	0,17	0	0,00
FCCSERVICIOS 0E-9 2022-11-07 - Valor 5 RF No cotizada	EUR	400	0,17	0	0,00
Total Renta Fija No Cotizada		4.575	1,95	4.188	1,71
Total Renta Fija		112.793	47,84	110.276	45,15
ACCIONES ANHEUSERBUSC - Valor 1 RV Cotizada	EUR	770	0,33	845	0,35
ACCIONES SWISSCOMAG - Valor 2 RV Cotizada	CHF	817	0,35	896	0,37
ACCIONES ROCHE - Valor 3 RV Cotizada	CHF	1.955	0,83	1.854	0,76
ACCIONES PARTNERSGROU - Valor 4 RV Cotizada	CHF	759	0,32	781	0,32
ACCIONES GEBERITAG - Valor 5 RV Cotizada	CHF	727	0,31	752	0,31
ACCIONES NESTLE - Valor 6 RV Cotizada	CHF	898	0,38	900	0,37
ACCIONES COVESTROAG - Valor 7 RV Cotizada	EUR	850	0,36	853	0,35
ACCIONES ALLIANZ SE - Valor 8 RV Cotizada	EUR	844	0,36	768	0,31
ACCIONES MUNRUCK - Valor 9 RV Cotizada	EUR	965	0,41	874	0,36
ACCIONES NOVONORDISK - Valor 10 RV Cotizada	DKK	1.738	0,74	1.797	0,73
ACCIONES NESTEOYJ - Valor 11 RV Cotizada	EUR	1.729	0,73	1.630	0,67
ACCIONES KONEOYJ-B - Valor 12 RV Cotizada	EUR	843	0,36	890	0,36
ACCIONES AIR LIQUIDE - Valor 13 RV Cotizada	EUR	764	0,32	832	0,34
ACCIONES LOREAL - Valor 14 RV Cotizada	EUR	1.707	0,72	1.702	0,70
ACCIONES LVMH - Valor 15 RV Cotizada	EUR	1.591	0,67	1.690	0,69
ACCIONES CAP GEMINI - Valor 16 RV Cotizada	EUR	1.332	0,57	1.203	0,49
ACCIONES BNPPARIS - Valor 17 RV Cotizada	EUR	771	0,33	802	0,33
ACCIONES AMUNDI - Valor 18 RV Cotizada	EUR	1.527	0,65	1.765	0,72
ACCIONES LEGRANDSA - Valor 19 RV Cotizada	EUR	828	0,35	709	0,29
ACCIONES CIEGENETAMIC - Valor 20 RV Cotizada	EUR	832	0,35	760	0,31
ACCIONES DASSAULT - Valor 21 RV Cotizada	EUR	701	0,30	688	0,28
ACCIONES NATION GRID - Valor 22 RV Cotizada	GBP	714	0,30	822	0,34
ACCIONES GLAXOSMITH - Valor 23 RV Cotizada	GBP	790	0,34	0	0,00
ACCIONES UNILEVER - Valor 24 RV Cotizada	EUR	953	0,40	913	0,37
ACCIONES RECKITBENCK - Valor 25 RV Cotizada	GBP	788	0,33	829	0,34

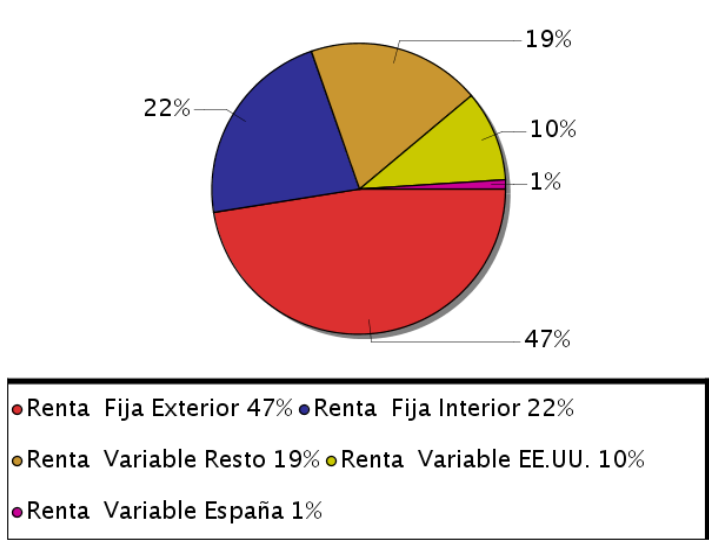
ACCIONES DIAGEO - Valor 26 RV Cotizada	GBP	1.765	0,75	1.672	0,68
ACCIONES RIO TINTO - Valor 27 RV Cotizada	GBP	890	0,38	750	0,31
ACCIONES SNLNPLCUK - Valor 28 RV Cotizada	GBP	879	0,37	722	0,30
ACCIONES GLAXOSMITH - Valor 29 RV Cotizada	GBP	0	0,00	954	0,39
ACCIONES INTERTEKGROU - Valor 30 RV Cotizada	GBP	799	0,34	704	0,29
ACCIONES MEDTRONIC - Valor 31 RV Cotizada	USD	402	0,17	418	0,17
ACCIONES CRHPLC - Valor 32 RV Cotizada	EUR	749	0,32	747	0,31
ACCIONES PRYSMIANSPA - Valor 33 RV Cotizada	EUR	790	0,34	699	0,29
ACCIONES ROYALCARIBCR - Valor 34 RV Cotizada	USD	634	0,27	424	0,17
ACCIONES ASMINTERNATI - Valor 35 RV Cotizada	EUR	1.459	0,62	1.250	0,51
ACCIONES ASMLITHOGRAP - Valor 36 RV Cotizada	EUR	1.455	0,62	1.648	0,67
ACCIONES NNGROUPNV - Valor 37 RV Cotizada	EUR	1.659	0,70	1.799	0,74
ACCIONES ADYENNV - Valor 38 RV Cotizada	EUR	772	0,33	823	0,34
ACCIONES ASSAABLOYAB - Valor 39 RV Cotizada	SEK	683	0,29	717	0,29
ACCIONES ATLASCOPCOAB - Valor 40 RV Cotizada	SEK	801	0,34	740	0,30
ACCIONES ATTINC - Valor 41 RV Cotizada	USD	144	0,06	184	0,08
ACCIONES ABBVIE - Valor 42 RV Cotizada	USD	428	0,18	558	0,23
ACCIONES ADOBESYSTEMS - Valor 43 RV Cotizada	USD	756	0,32	836	0,34
ACCIONES ADVANCED - Valor 44 RV Cotizada	USD	176	0,07	199	0,08
ACCIONES ALPHABETINCA - Valor 45 RV Cotizada	USD	1.293	0,55	1.380	0,56
ACCIONES AMGEN - Valor 46 RV Cotizada	USD	429	0,18	584	0,24
ACCIONES APPLEINC - Valor 47 RV Cotizada	USD	754	0,32	826	0,34
ACCIONES BOAM - Valor 48 RV Cotizada	USD	834	0,35	806	0,33
ACCIONES BIOGENIDECIN - Valor 49 RV Cotizada	USD	634	0,27	454	0,19
ACCIONES BOEING - Valor 50 RV Cotizada	USD	97	0,04	102	0,04
ACCIONES BRISTOL - Valor 51 RV Cotizada	USD	669	0,28	853	0,35
ACCIONES CVS - Valor 52 RV Cotizada	USD	339	0,14	398	0,16
ACCIONES CATERPILLAR - Valor 53 RV Cotizada	USD	128	0,05	131	0,05
ACCIONES CISCO - Valor 54 RV Cotizada	USD	0	0,00	588	0,24
ACCIONES CITIGROUPINC - Valor 55 RV Cotizada	USD	621	0,26	389	0,16
ACCIONES COCACOLA - Valor 56 RV Cotizada	USD	303	0,13	431	0,18
ACCIONES COMCAST - Valor 57 RV Cotizada	USD	335	0,14	420	0,17
ACCIONES CONPHI - Valor 58 RV Cotizada	USD	663	0,28	673	0,28

ACCIONES DELTA AIRLINE - Valor 59 RV Cotizada	USD	297	0,13	287	0,12
ACCIONES WALT DISNEY - Valor 60 RV Cotizada	USD	361	0,15	339	0,14
ACCIONES EXXON - Valor 61 RV Cotizada	USD	237	0,10	0	0,00
ACCIONES FACEBOOK - Valor 62 RV Cotizada	USD	514	0,22	573	0,23
ACCIONES FEDEX - Valor 63 RV Cotizada	USD	233	0,10	334	0,14
ACCIONES GENMOTORS - Valor 64 RV Cotizada	USD	402	0,17	311	0,13
ACCIONES GILEAD - Valor 65 RV Cotizada	USD	548	0,23	615	0,25
ACCIONES GOLDMAN - Valor 66 RV Cotizada	USD	444	0,19	535	0,22
ACCIONES HONEYWELL - Valor 67 RV Cotizada	USD	403	0,17	515	0,21
ACCIONES INTELCORP - Valor 68 RV Cotizada	USD	439	0,19	494	0,20
ACCIONES JPMCHASECO - Valor 69 RV Cotizada	USD	857	0,36	865	0,35
ACCIONES JOHNSON&JOHN - Valor 70 RV Cotizada	USD	799	0,34	1.006	0,41
ACCIONES ESTEELAU - Valor 71 RV Cotizada	USD	382	0,16	431	0,18
ACCIONES MERCK - Valor 72 RV Cotizada	USD	501	0,21	693	0,28
ACCIONES MICROSOFT - Valor 73 RV Cotizada	USD	1.056	0,45	1.192	0,49
ACCIONES MICTECH - Valor 74 RV Cotizada	USD	485	0,21	502	0,21
ACCIONES MOHAWK - Valor 75 RV Cotizada	USD	200	0,08	0	0,00
ACCIONES NIKE - Valor 76 RV Cotizada	USD	225	0,10	0	0,00
ACCIONES ORACLE - Valor 77 RV Cotizada	USD	328	0,14	352	0,14
ACCIONES PALOALTO - Valor 78 RV Cotizada	USD	475	0,20	448	0,18
ACCIONES PEPSICO - Valor 79 RV Cotizada	USD	278	0,12	296	0,12
ACCIONES PFIZER - Valor 80 RV Cotizada	USD	279	0,12	83	0,03
ACCIONES PROCTER - Valor 81 RV Cotizada	USD	628	0,27	719	0,29
ACCIONES QUALCOMM - Valor 82 RV Cotizada	USD	235	0,10	249	0,10
ACCIONES STARBUCKSCOR - Valor 83 RV Cotizada	USD	293	0,12	0	0,00
ACCIONES TARGET - Valor 84 RV Cotizada	USD	270	0,11	241	0,10
ACCIONES TERADYNEINC - Valor 85 RV Cotizada	USD	142	0,06	159	0,07
ACCIONES 3M - Valor 86 RV Cotizada	USD	0	0,00	750	0,31
ACCIONES VERISIGN - Valor 87 RV Cotizada	USD	115	0,05	104	0,04
ACCIONES VERIZON - Valor 88 RV Cotizada	USD	575	0,24	720	0,29
ACCIONES VISA - Valor 89 RV Cotizada	USD	695	0,29	906	0,37
ACCIONES WAL-MART - Valor 90 RV Cotizada	USD	588	0,25	516	0,21
ACCIONES WARNERBDINC - Valor 91 RV Cotizada	USD	0	0,00	29	0,01

Total RV Cotizada		61.817	26,20	63.698	26,06
Total Renta Variable		61.817	26,20	63.698	26,06
PARTICIPACIONES LFREDD - Valor 1 IIC	EUR	5.083	2,16	5.212	2,13
Total IIC		5.083	2,16	5.212	2,13
Total Inversiones Financieras Exterior		179.693	76,20	179.186	73,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		231.477	98,17	237.886	97,34

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	2.785	Objetivo concreto de rentabilidad
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22 Subyacente RF 2	FUTUROS VENDIDOS	2.785	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta fija		2.785	
- Total subyacente renta fija		2.785	

ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022 Subyacente RV 1	FUTUROS VENDIDOS	3.672	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 2	FUTUROS VENDIDOS	5.927	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 3	FUTUROS VENDIDOS	5.927	Objetivo concreto de rentabilidad
ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022 Subyacente RV 4	FUTUROS VENDIDOS	3.672	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta		9.599	
- Total subyacente renta		9.599	
- TOTAL OBLIGACIONES		12.384	
- TOTAL OBLIGACIONES		12.384	

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

f). 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

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 561.490,89 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 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.

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 trimestre, la duración de la cartera Fondo se sitúa en 2,2 años. Por otra parte, se ha mantenido 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 25,45% frente al 25,35% al cierre del primer semestre, es decir, se subió ligeramente frente al cierre del trimestre anterior.

Los valores que más aportaron fueron Biogen, ConocoPhillips, Diageo, Nestle, Roche, LVMH, Munich RE y Prysmian. Por el otro lado, los títulos que más restaron fueron Grifols, Amundi, GlaxoSmithKline, Adobe, Intel, Alphabet, Verizon y Cellnex.

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.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -3,58%, situándose a la fecha del informe en 235.748 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 10.241 frente a los 10.411 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,63% 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.

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

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 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 and 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 americana, se salió de Cisco y 3M para incrementar posiciones en Exxon y ConocoPhillips. También se incrementaron las posiciones en Starbucks, Nike y Mohawk.

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 7,06%.

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 4,83% 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 mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 5,26% vs 4,88% 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.