

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 726

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,64	1,45	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,74	-0,60	-0,62	-1,05

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	7.743.347,18	7.863.249,09	3.281	3.313	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran a 20.09.19.	NO
CLASE C	43.832,94	399,11	2	1	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran a 20.09.19.	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	90.953	98.398	36.404	40.266
CLASE C	EUR	518	5	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	11,7459	12,5096	12,7969	12,6969
CLASE C	EUR	11,8198	12,5112	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,26		0,26	0,79		0,79	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE C		0,05		0,05	0,16		0,16	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,10	-2,01	-2,33	-1,88					

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,56	2,66	2,50	2,53					
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12					
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44					
Ind RLG	7,34	7,81	7,93	6,24					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,01	0,71					

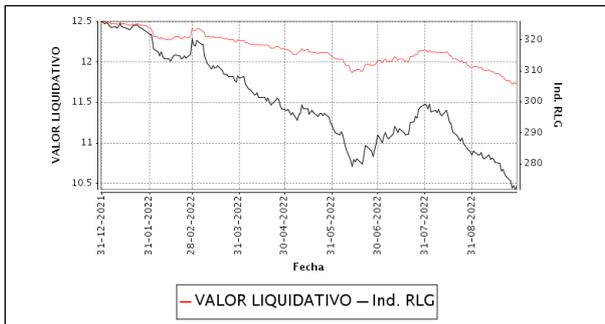
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

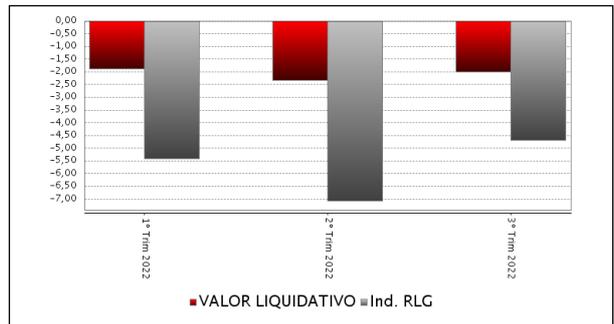
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,31	0,31	0,32	0,32	1,26	1,26	1,26	1,26

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 19 de noviembre de 2021 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

en el Anexo de este informe"

"Se puede encontrar información adicional

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,52	-1,81	-2,13	-1,67					

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,55	2,66	2,50	2,53					
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12					
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44					
Ind. RLG	7,34	7,81	7,93	6,24					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,01	0,71					

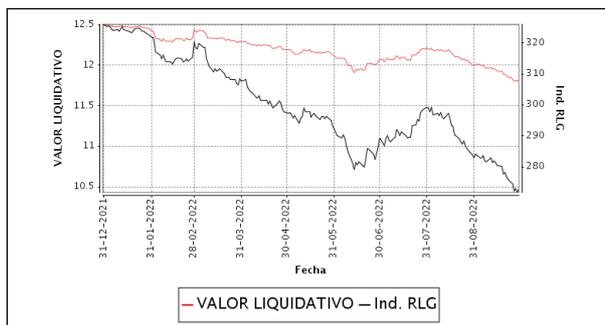
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

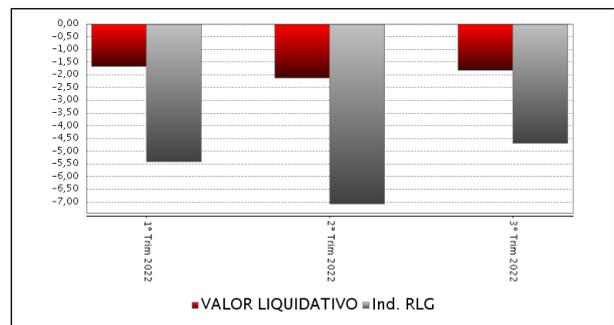
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 19 de noviembre de 2021 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

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

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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	93.722	3.303	-2,02
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
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.294	2.076	-0,58
Garantizado de Rendimiento Variable	174.170	822	-3,20
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	299.856	6.041	0,36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.739	6.091	-0,44
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.616.023	64.212	-1,59

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.673	98,03	92.975	98,63
* Cartera interior	35.473	38,78	39.992	42,42
* Cartera exterior	53.818	58,84	52.712	55,92
* Intereses de la cartera de inversión	382	0,42	271	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.748	1,91	1.371	1,45
(+/-) RESTO	50	0,05	-80	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	91.471	100,00 %	94.266	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	94.266	96.119	98.403	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,98	0,43	-2,00	-327,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,00	-2,37	-12,56	15,61
(+) Rendimientos de gestión	-1,69	-1,69	-10,66	17,96
+ Intereses	0,23	0,24	1,03	-4,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,29	-2,68	-13,98	14,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	0,38	2,29	-2,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-1,90	0,00
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-1,57	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,30	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	91.471	94.266	91.471	

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

3. Inversiones financieras

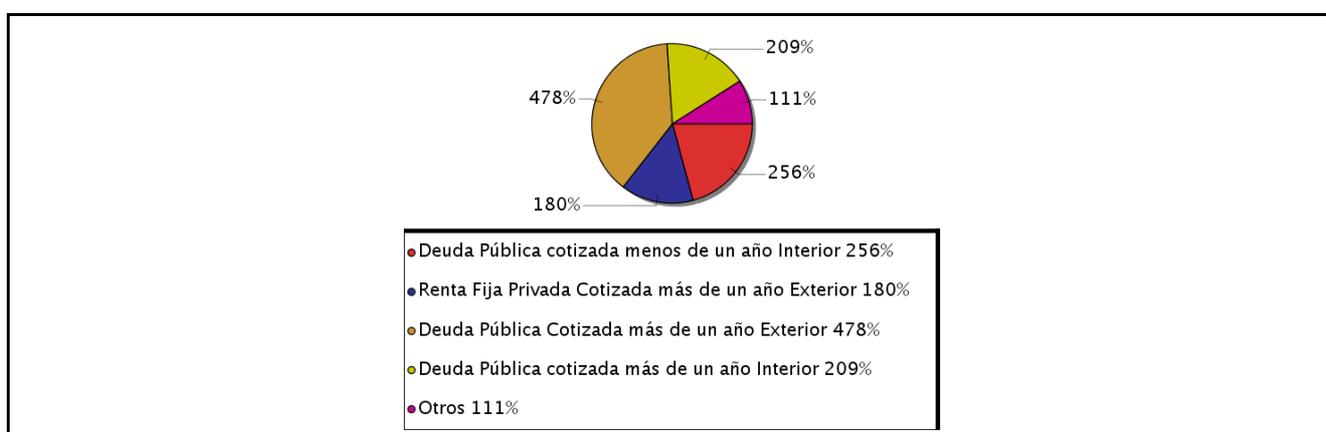
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.475	38,79	39.792	42,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,21
TOTAL RENTA FIJA	35.475	38,79	39.992	42,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.475	38,79	39.992	42,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.536	55,23	49.620	52,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.281	3,59	3.092	3,28
TOTAL RENTA FIJA	53.817	58,82	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	53.817	58,82	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.292	97,61	92.704	98,35

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22	FUTUROS VENDIDOS	6.597	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		6597	
TOTAL OBLIGACIONES		6597	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>Cambio en la entidad depositaria</p> <p>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.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Participaciones Significativas.</p> <p>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:</p> <p>MAPFRE VIDA:</p> <p>Participación directa: Volumen 35.818 miles de euros (38,91% sobre patrimonio) Participación indirecta: Volumen 276 miles de euros (0,30% sobre patrimonio)</p> <p>Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.</p> <p>Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 341.378,31 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.</p> <p>Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.</p>
--

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,21% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

Operaciones vinculadas.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.

Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.

Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estanflación.

La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.

Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRes de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRes del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza(n) en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al participante sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -3,51%, situándose a la fecha del informe en 90.953 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3.281 frente a los 3.313 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,01% tras haber soportado unos gastos totales de 0,31%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia, como consecuencia de la diferente exposición de la cartera a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 10.683,35%, situándose a la fecha del informe en 518 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 2 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,81% tras haber soportado unos gastos totales de 0,10%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia, como consecuencia de la diferente exposición de la cartera a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

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

Clase R

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

Clase C

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 14,36%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 4,96% del patrimonio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.749	2,92
ES0000012G91 - BONOS TESORO 1E-9 2026-01-31	EUR	186	0,20	191	0,20
ES0000012H33 - BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31	EUR	2.198	2,40	2.572	2,73
ES0000012J15 - BONOS TESORO 1E-9 2027-01-31	EUR	5.208	5,69	5.908	6,27
ES0000012K38 - BONOS TESORO 0E-9 2025-05-31	EUR	2.681	2,93	0	0,00
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	673	0,74	692	0,73
ES00000127C8 - BONOS TESORO 1,000000000 2030-11-30	EUR	475	0,52	510	0,54
ES00000128S2 - BONOS TESORO 0,650000000 2027-11-30	EUR	22	0,02	24	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.443	12,50	12.646	13,42
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	12.447	13,61	15.311	16,24
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10	EUR	2.090	2,28	2.096	2,22
ES0L02304142 - LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14	EUR	298	0,33	299	0,32
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12	EUR	6.376	6,97	7.263	7,70
ES0L02309083 - LETRA TESORO 0E-9 2023-09-08	EUR	191	0,21	0	0,00
ES0000012B62 - BONOS TESORO 0,350000000 2023-07-30	EUR	647	0,71	651	0,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.049	24,11	25.620	27,17
ES0213679JR9 - BO BANKINTER 0,625000000 2027-10-06	EUR	163	0,18	170	0,18
ES0313040075 - BONOS MARCH 0,100000000 2025-11-17	EUR	383	0,42	389	0,41
ES0313679K13 - BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05	EUR	390	0,43	394	0,42
ES0343307015 - BONOS Y OBLI 0,500000000 2024-09-25	EUR	565	0,62	573	0,61
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,375000000 2027-09-08	EUR	482	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.983	2,18	1.526	1,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.475	38,79	39.792	42,21
XS2489960133 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07	EUR	0	0,00	200	0,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	200	0,21
TOTAL RENTA FIJA		35.475	38,79	39.992	42,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.475	38,79	39.992	42,42
BE0000342510 - DEUD BELGICA 0,500000000 2024-10-22	EUR	1.738	1,90	1.767	1,87
BE0000349580 - DEUD BELGICA 0,100000000 2030-06-22	EUR	2.728	2,98	2.866	3,04
BE0000354630 - DEUD BELGICA 0,350000000 2032-06-22	EUR	3.962	4,33	4.248	4,51
FR0013200813 - DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25	EUR	282	0,31	292	0,31
FR0013410552 - DEUD FRANCIA 0,100000000 2029-03-01	EUR	2.180	2,38	2.320	2,46
FR0013451507 - DEUD FRANCIA 0E-9 2029-11-25	EUR	1.651	1,80	1.739	1,84
FR0013516549 - DEUD FRANCIA 0E-9 2030-11-25	EUR	2.543	2,78	2.677	2,84
FR0013519253 - DEUD FRANCIA 0,100000000 2026-03-01	EUR	1.880	2,06	1.956	2,07
IT0005367492 - DEUDA ITALIA 1,750000000 2024-07-01	EUR	1.058	1,16	1.080	1,15
IT0005386245 - DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.655	1,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.022	19,70	20.600	21,85
IT0005492415 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14	EUR	396	0,43	399	0,42
PTOTVLOE0001 - DEU PORTUGAL 1,100000000 2022-12-05	EUR	30	0,03	30	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		426	0,46	429	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0030467105 - NYKREDITREAL[0,250000000]2026-01-13]	EUR	349	0,38	361	0,38
EU000A3K4DJ5 - E[EUROPUNION][0,800000000]2025-07-04]	EUR	1.496	1,64	0	0,00
FI4000261201 - EUR NESTEOYJ[1,500000000]2024-06-07]	EUR	395	0,43	402	0,43
FR0012159812 - EUROBO CADES[1,375000000]2024-11-25]	EUR	329	0,36	0	0,00
FR0013322187 - EUROBO ORPEA[2,625000000]2025-03-10]	EUR	261	0,29	304	0,32
FR0013359197 - EUR ORANGESA[1,000000000]2025-09-12]	EUR	474	0,52	483	0,51
FR0013398070 - EUR BNPPARIS[2,125000000]2027-01-23]	EUR	93	0,10	96	0,10
FR0013482817 - EUROBO LVMH[0E-9]2024-02-11]	EUR	291	0,32	294	0,31
FR0013519048 - E CAP GEMINI[0,625000000]2025-06-23]	EUR	187	0,20	190	0,20
FR0014001GV5 - CAISSE FINAN[0,010000000]2031-03-18]	EUR	539	0,59	581	0,62
FR0014007L00 - DEUD FRANCIA[0E-9]2032-05-25]	EUR	1.538	1,68	1.643	1,74
FR00140087C4 - BANQUEPOSTAL[0,900000000]2028-02-09]	EUR	259	0,28	271	0,29
FR00140098S7 - CREDITAGRICO[1,000000000]2025-09-18]	EUR	187	0,20	192	0,20
XS1068874970 - CITIGROUPINC[2,375000000]2024-05-22]	EUR	411	0,45	415	0,44
XS1195574881 - EURO SOCIETE[2,625000000]2025-02-27]	EUR	295	0,32	299	0,32
XS1198117670 - SCAHYGIENEAB[1,125000000]2025-03-05]	EUR	192	0,21	196	0,21
XS1201001572 - SCHISSUANCES[2,500000000]2025-03-18]	EUR	575	0,63	590	0,63
XS1204154410 - CREDITAGRICO[2,625000000]2027-03-17]	EUR	279	0,30	290	0,31
XS1314318301 - EURO PROCTER[1,125000000]2023-11-02]	EUR	197	0,22	0	0,00
XS1321920735 - NYKREDITREAL[2,750000000]2027-11-17]	EUR	205	0,22	204	0,22
XS1385945131 - BANQUEFEDERA[2,375000000]2026-03-24]	EUR	381	0,42	389	0,41
XS1411535799 - JOHNSON&JOHN[0,465000000]2024-05-20]	EUR	292	0,32	297	0,31
XS1457608013 - CITIGROUPINC[0,750000000]2023-10-26]	EUR	493	0,54	497	0,53
XS1470601656 - EUR BNPPARIS[2,250000000]2027-01-11]	EUR	366	0,40	378	0,40
XS1517196272 - E NATAUSBANK[0,625000000]2023-11-10]	EUR	391	0,43	395	0,42
XS1547407830 - EUR BNPPARIS[1,125000000]2023-10-10]	EUR	492	0,54	496	0,53
XS1579039006 - BONOS Y BBVA[2,337000000]2027-03-16]	EUR	1.304	1,43	1.366	1,45
XS1840618059 - EUR BAYERCAP[1,500000000]2026-06-26]	EUR	186	0,20	192	0,20
XS1851268893 - BLACKSTONEPP[2,200000000]2025-07-24]	EUR	372	0,41	379	0,40
XS1956955980 - RABOBANUTREC[0,625000000]2024-02-27]	EUR	195	0,21	197	0,21
XS1985806600 - TORONTODOMBA[0,375000000]2024-04-25]	EUR	192	0,21	195	0,21
XS1996435688 - CEPSEAFINANCE[1,000000000]2025-02-16]	EUR	566	0,62	581	0,62
XS1996441066 - RENTOKILPLC[0,875000000]2026-05-30]	EUR	270	0,30	275	0,29
XS1998025008 - EUROBO SUMI[0,465000000]2024-05-30]	EUR	479	0,52	486	0,52
XS2020670779 - MEDTRONICGLO[0,250000000]2025-07-02]	EUR	278	0,30	285	0,30
XS2031862076 - EU RBCCANADA[0,125000000]2024-07-23]	EUR	473	0,52	481	0,51
XS2076154801 - EU ABBIREFIN[0,100000000]2024-11-19]	EUR	378	0,41	384	0,41
XS2087622069 - STRYKERCORP[1,125000000]2024-12-03]	EUR	375	0,41	382	0,40
XS2104915033 - NATGRIDELECT[0,190000000]2025-01-20]	EUR	373	0,41	378	0,40
XS2125913942 - EUROB ABBVIE[1,500000000]2023-11-15]	EUR	224	0,24	225	0,24
XS2126093744 - EU HONEYWELL[0E-9]2024-03-10]	EUR	191	0,21	194	0,21
XS2133390521 - VATTENFALLAB[0,050000000]2025-10-15]	EUR	182	0,20	187	0,20
XS2163320679 - EUROB SODEXO[0,750000000]2025-04-27]	EUR	282	0,31	288	0,31
XS2168625460 - EURO PEPSICO[0,250000000]2024-05-06]	EUR	386	0,42	392	0,42
XS2170362326 - EU NESTLEFIN[0E-9]2024-11-12]	EUR	214	0,23	217	0,23
XS2177013252 - RECKIT TBE.TS[0,375000000]2026-05-19]	EUR	181	0,20	186	0,20
XS2202744384 - CEPSEAFINANCE[2,250000000]2026-02-13]	EUR	189	0,21	194	0,21
XS2239553048 - DAVIDECAMPAR[1,250000000]2027-10-06]	EUR	351	0,38	366	0,39
XS2241090088 - REPSOLINTFIN[0,125000000]2024-10-05]	EUR	95	0,10	97	0,10
XS2243983520 - EUROBONO ALD[0,375000000]2023-10-19]	EUR	195	0,21	197	0,21
XS2322254165 - EURO GOLDMAN[2,030000000]2026-03-19]	EUR	401	0,44	399	0,42
XS2375836553 - EUROB BECTON[0,034000000]2025-08-13]	EUR	91	0,10	93	0,10
XS2387929834 - EUROBO BOAM[1,000000000]2026-09-22]	EUR	696	0,76	693	0,74
XS2397239000 - E HEIMSTADEN[0,250000000]2024-10-13]	EUR	90	0,10	91	0,10
XS2404629235 - EUROBONOS[0,125000000]2026-11-03]	EUR	262	0,29	271	0,29
XS2436160779 - EUROBONO SCH[0,100000000]2025-01-26]	EUR	191	0,21	194	0,21
XS2436807866 - P3GROUPSARL[0,875000000]2026-01-26]	EUR	503	0,55	516	0,55
XS2441244535 - NOVONORDISK[0,750000000]2025-03-31]	EUR	190	0,21	195	0,21
XS2441296923 - SANTCONSBANK[0,500000000]2025-08-11]	EUR	183	0,20	187	0,20
XS2443921056 - EUR INFINEON[0,625000000]2025-02-17]	EUR	94	0,10	96	0,10
XS2463505581 - EUROB EON SE[0,875000000]2025-01-08]	EUR	474	0,52	486	0,52
XS2463974571 - ABBFINANCEBV[0,625000000]2024-03-31]	EUR	291	0,32	296	0,31
XS2466172280 - DAIMTRINFIN[1,250000000]2025-04-06]	EUR	189	0,21	193	0,20
XS2485259241 - EUROBO BBVA[1,750000000]2025-11-26]	EUR	471	0,51	486	0,52
XS2526839175 - SIEMENS FINA[2,250000000]2025-03-10]	EUR	98	0,11	0	0,00
XS2533012790 - COCACOLAHBC[2,750000000]2025-09-23]	EUR	787	0,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.909	26,14	21.583	22,94
DK0009525917 - NYKREDITREAL[0,250000000]2023-01-20]	EUR	200	0,22	200	0,21
EU000A3K4DR8 - D EUROPUNION[0E-9]2023-03-03]	EUR	1.148	1,25	0	0,00
FR0011538222 - EURO BPCE SA[4,625000000]2023-07-18]	EUR	113	0,12	113	0,12
PTGALLOM0004 - GALPENERGIA[1,020000000]2023-02-15]	EUR	597	0,65	0	0,00
XS0802995166 - ABNAMRONVAMS[7,125000000]2022-07-06]	EUR	0	0,00	255	0,27
XS0849517650 - EUROB UNIITA[6,950000000]2022-10-31]	EUR	518	0,57	517	0,55
XS0883614231 - E JPMCHASECO[2,750000000]2023-02-01]	EUR	372	0,41	373	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0971213201 - EUROBI INTESA 6,625000000 2023-09-13	EUR	1.182	1,29	1.183	1,26
XS1290850707 - EUROBO BOAM 1,625000000 2022-09-14	EUR	0	0,00	103	0,11
XS1458405898 - EUROBO BOAM 0,750000000 2023-07-26	EUR	199	0,22	200	0,21
XS1529838085 - EURO MORSTAN 1,000000000 2022-12-02	EUR	202	0,22	202	0,21
XS1531345376 - EURO BECTON 1,000000000 2022-12-15	EUR	202	0,22	202	0,21
XS1611042646 - EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17	EUR	406	0,44	406	0,43
XS1839105662 - EUROBO SUMI 0,819000000 2023-07-23	EUR	198	0,22	200	0,21
XS1884706885 - BANQUE INTLUX 1,500000000 2023-09-28	EUR	297	0,32	300	0,32
XS1944456018 - EUROBO IBM 0,375000000 2023-01-31	EUR	502	0,55	503	0,53
XS1960678099 - MEDTRON CGLQ 0,375000000 2023-03-07	EUR	349	0,38	350	0,37
XS2055089960 - METL FLOFUI 0E-9 2022-09-23	EUR	0	0,00	200	0,21
XS2066058988 - DELL BANKINTD 0,625000000 2022-10-17	EUR	202	0,22	202	0,21
XS2069380488 - EURO EON SE 0E-9 2022-10-24	EUR	400	0,44	400	0,42
XS2118276539 - SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20	EUR	199	0,22	200	0,21
XS2177575177 - EURO EON SE 0,375000000 2023-04-20	EUR	397	0,43	399	0,42
XS2194282948 - EUR INFINEON 0,750000000 2023-06-24	EUR	496	0,54	500	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.179	8,93	7.008	7,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.536	55,23	49.620	52,65
FR0127393470 - PAGAR UNEDIC 0E-9 2023-03-10	EUR	1.491	1,63	1.497	1,59
FR0127437558 - SFILSA DESAPU 0E-9 2023-03-09	EUR	1.390	1,52	1.395	1,48
XS2462588133 - PAGARES FCC 0E-9 2022-07-21	EUR	0	0,00	200	0,21
XS2507899040 - PAGARES FCC 0E-9 2022-10-26	EUR	200	0,22	0	0,00
XS2531804479 - FCC SERVICIOS 0E-9 2022-11-07	EUR	200	0,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.281	3,59	3.092	3,28
TOTAL RENTA FIJA		53.817	58,82	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		53.817	58,82	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.292	97,61	92.704	98,35

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones en este sentido.