

FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I.

Nº Registro CNMV: 381

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** 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: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Su objetivo es conseguir una revalorización del patrimonio a largo plazo, minimizando los riesgos a través de una adecuada diversificación del riesgo y de la inversión en acciones.

La parte de la cartera materializada en renta variable, que superará el 75% de la misma, se invertirá en acciones cotizadas en mercados de España y Portugal (hasta el 20% en éste último país). El resto se materializará en renta fija con calificación crediticia media (al menos BBB-).

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	0,04	0,05	0,34	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,55	-0,55	-0,32

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	1.055.505,76	1.082.781,23	1.552	1.573	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran al 5.04.2019.	NO
CLASE C	164.081,90	164.081,90	1	1	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran al 5.04.2019.	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	18.356	27.316	34.008	46.241
CLASE C	EUR	2.916	3.422	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	17,3908	20,6895	18,9388	21,1518
CLASE C	EUR	17,7692	20,8565	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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% 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		0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE C		0,11		0,11	0,34		0,34	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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,94	-10,76	-0,14	-5,67	1,74	9,24	-10,46		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,64	23-09-2022	-3,33	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,13	07-07-2022	3,90	09-03-2022		

(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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,35	15,44	15,60	20,69	13,18	11,91	26,63		
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57		
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45		
IBEX 35 NR	20,63	16,59	19,61	25,13	17,77	15,76	33,77		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,13	9,13	9,06	9,58	14,94	14,94	13,77		

(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.

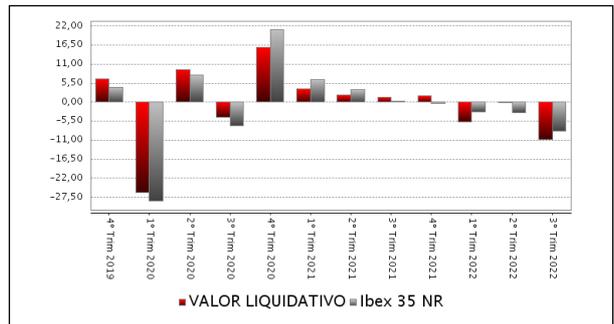
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,61	0,61	0,61	0,62	2,47	2,46	2,46	2,46

(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 5 de abril de 2019 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.

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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,80	-10,35	0,30	-5,24	2,20	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	23-09-2022	-3,33	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,13	07-07-2022	3,90	09-03-2022		

(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	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,35	15,44	15,60	20,69	13,18	0,00	0,00		
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	0,00	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,00	0,00		
Ibex 35 NR	20,63	16,59	19,61	25,13	17,77	0,00	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,13	9,13	9,06	9,58	14,94	0,00	0,00		

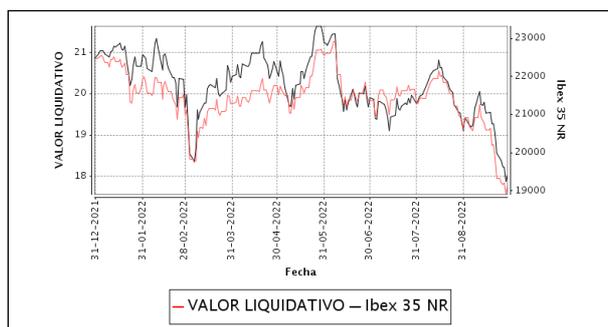
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

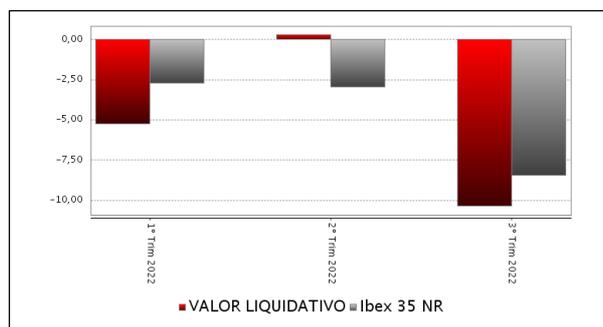
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,16	0,16	0,19	0,16	0,30	0,00	0,00	0,00

(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 5 de abril de 2019 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.

C L A S E C d e p a r t i c i p a c i o n e s .

El 21 de julio de 2021, el fondo emitió la

"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	20.537	96,54	23.820	97,80
* Cartera interior	18.606	87,47	21.444	88,05
* Cartera exterior	1.931	9,08	2.376	9,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	456	2,14	338	1,39
(+/-) RESTO	279	1,31	197	0,81
TOTAL PATRIMONIO	21.272	100,00 %	24.355	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.355	27.065	30.738	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,21	-10,55	-37,13	79,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,79	0,03	-30,33	-36.066,67
(+) Rendimientos de gestión	-10,22	-10,22	-27,14	-1.696,88
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	1,22	1,15	5,41	6,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,45	-0,51	-32,55	-2.145,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± 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	-0,57	-0,61	-3,19	6,56
- Comisión de gestión	-0,51	-0,50	-2,80	-2,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,28	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-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	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,09	100,00
(+) 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)	21.272	24.355	21.272	

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

3. Inversiones financieras

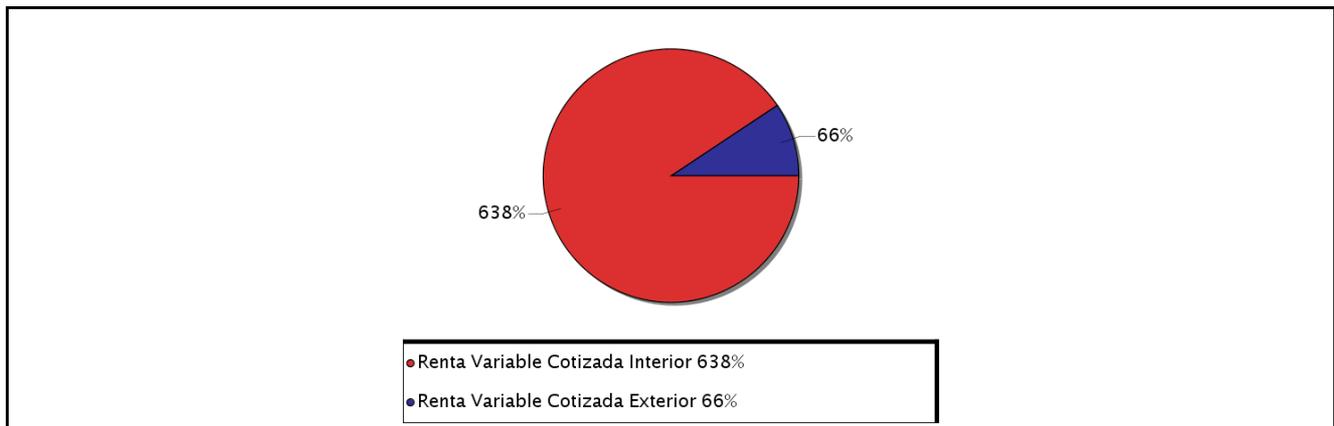
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	18.608	87,46	21.442	88,02
TOTAL RENTA VARIABLE	18.608	87,46	21.442	88,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.608	87,46	21.442	88,02
TOTAL RV COTIZADA	1.931	9,07	2.375	9,75
TOTAL RENTA VARIABLE	1.931	9,07	2.375	9,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.931	9,07	2.375	9,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.539	96,53	23.817	97,77

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	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

Participaciones Significativas.

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen 2.916 miles de euros (13,45% sobre patrimonio)

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 0,45% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

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.

El IBEX 35 ha retrocedido un -9,19%, con los sectores de salud, comunicación y gas y petróleo como principales detractores del índice. Entre ellos destacan los desplomes del -62,71%, del -33,9% y del -27,07% de Grifols, Telefónica y Enagás.

En sentido contrario, sobresale el buen comportamiento de los sectores de consumo discrecional, consultoría y bancario, dentro de los cuales, los valores más destacados han sido Viscofan, Acciona, BBVA y Caixabank, con ascensos del 6,62%, del 4,13%, 6,56% y 1,08%, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El Ibex 35 cierra el trimestre con abultadas caídas del -9,04% que, no obstante, compara positivamente a nivel relativo con el comportamiento del selectivo portugués PSI20 que sufre caídas del -12,27%.

Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad absoluta del fondo durante el tercer trimestre del año fueron ACS, BBVA y Viscofan, por el contrario, las posiciones que más han lastrado la rentabilidad absoluta del fondo durante el periodo son Grifols, Sonae y Rovi.

c) Índice de referencia.

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

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

Clase R.

Durante el periodo considerado, el patrimonio de este tipo de clase registró una variación del - 13,01%, situándose a la fecha del informe en 18.356 miles de euros. El número de partícipes en esta clase fondo asciende a 1.552 frente a los 1.573 del periodo anterior. La rentabilidad de este tipo de clase en el periodo considerado fue del -10,76% tras haber soportado unos gastos totales del 0,61%

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia Ibex-35 NR como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media a lo largo del periodo.

Clase C.

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -10,36%, situándose a la fecha del informe en 2.916 miles de euros. El número de partícipes en este tipo de clase asciende a 1 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -10,35%, tras haber soportado unos gastos totales del 0,16%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia Ibex-35 NR como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media a lo largo del periodo.

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

La rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos más relevantes del periodo fueron la desinversión en Indra dados los problemas a nivel consejo de administración, cuyos actos no consideramos dentro de los buenos parámetros de gobierno corporativo mínimos para invertir. Además, bajamos nivel de inversión en algunas compañías de perfil más cíclico con alta exposición a consumo de gas, como CIE automotivo y Vidrala. Por el contrario, hemos aumentado posiciones de liquidez además de reforzar algunos valores de carácter más defensivo.

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 0,87%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición 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 15,44% vs 16,59% 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUSSERV	EUR	730	3,43	682	2,80
ES0105025003 - ACCIONES MERLINPROPET	EUR	569	2,68	663	2,72
ES0105027009 - ACCIONES LOGI	EUR	765	3,59	802	3,29
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	385	1,81	444	1,82
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	818	3,85	953	3,91
ES0105130001 - ACCIONES GLOBALDOMINI	EUR	606	2,85	784	3,22
ES0105546008 - ACCIONES LINEADIRECTA	EUR	396	1,86	455	1,87
ES0105563003 - ACCIONES CORPACCIONAE	EUR	296	1,39	283	1,16
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTI	EUR	440	2,07	730	3,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	380	1,79	422	1,73
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	438	2,06	410	1,68
ES0113900J37 - ACCIONES	EUR	585	2,75	656	2,69
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA	EUR	724	3,40	839	3,45
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	0	0,00	641	2,63
ES0118900010 - ACCIONES	EUR	704	3,31	728	2,99
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	654	3,07	752	3,09
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	379	1,78	403	1,66
ES0127797019 - ACCIONES EDPRENOVAVE	EUR	470	2,21	504	2,07
ES0129743318 - ACCIONES ELECNORSA	EUR	618	2,90	566	2,32
ES0130670112 - ACCIONES	EUR	312	1,47	364	1,49
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	620	2,91	698	2,87
ES0132945017 - ACCIONES TUBI	EUR	405	1,90	337	1,38
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	404	1,90	404	1,66
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	641	3,01	662	2,72
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	913	4,29	926	3,80
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALLSA	EUR	577	2,71	513	2,11
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS	EUR	526	2,47	695	2,85
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	680	3,20	680	2,79
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	254	1,19	515	2,11
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	395	1,86	578	2,37
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	364	1,71	418	1,72
ES0173516115 - ACCIONES REPI	EUR	397	1,87	472	1,94
ES0182870214 - ACCIONES VAH	EUR	704	3,31	721	2,96
ES0183746314 - ACCIONES VIDI	EUR	412	1,94	706	2,90
ES0184262212 - ACCIONES VISI	EUR	1.047	4,92	1.036	4,25
TOTAL RV COTIZADA		18.608	87,46	21.442	88,02
TOTAL RENTA VARIABLE		18.608	87,46	21.442	88,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.608	87,46	21.442	88,02
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRAM	EUR	468	2,20	580	2,38
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATORCO	EUR	882	4,14	970	3,98
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	581	2,73	825	3,39
TOTAL RV COTIZADA		1.931	9,07	2.375	9,75
TOTAL RENTA VARIABLE		1.931	9,07	2.375	9,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.931	9,07	2.375	9,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.539	96,53	23.817	97,77

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.