

MAPFRE FONDTESORO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 200

Informe Semestral del Segundo Semestre 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+ (Fitch)

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: 02/11/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

Operativa en instrumentos derivados

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

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	1,01	1,20	1,19	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,52	-0,62	-0,76	-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, 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	15.211.520,58	14.708.979,60	13.977	14.505	EUR	0,00	0,00	Una participación, en ningún caso excederá de los 300 euros	NO
CLASE C	1.358.263,20	313.726,29	2	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	232.236	242.867	276.949	324.664
CLASE C	EUR	20.837	4.879		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	15,2671	15,5875	15,6485	15,7270
CLASE C	EUR	15,3407	15,6105		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,21	0,00	0,21	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,04	0,00	0,04	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,02	0,04	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	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,06	0,05	-0,61	-0,70	-0,79	-0,38	-0,49	0,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-12-2022	-0,16	03-02-2022	-0,23	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,04	01-12-2022	0,11	25-02-2022	0,24	19-03-2020

(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	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,55	0,36	0,53	0,57	0,68	0,38	0,68	0,49	
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12	15,76	33,57	9,95	
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44	0,23	0,45	0,18	
I Sint TES	1,10	1,09	1,28	1,16	0,88	0,47	1,71	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,22	0,17	0,11	0,44	0,17	0,16	

(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.

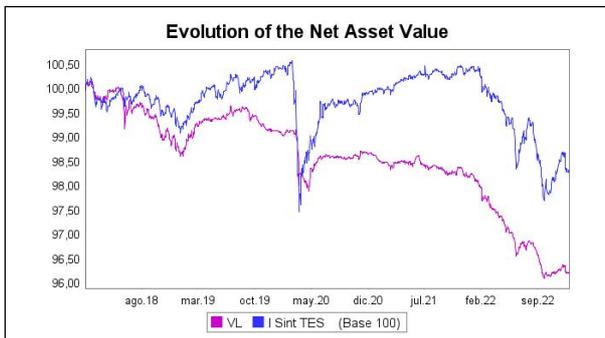
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,11	0,11	0,12	0,12	0,46	0,47	0,46	0,46

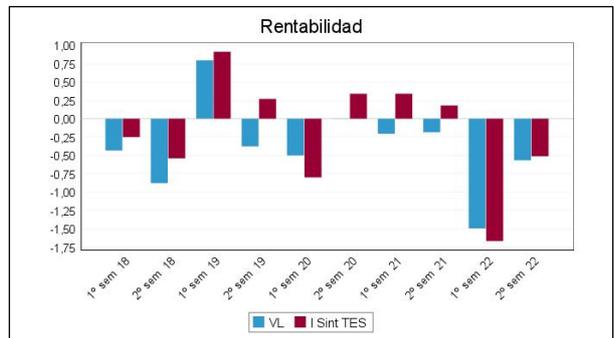
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	-1,73	0,14	-0,53	-0,62	-0,71				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-12-2022	-0,15	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	01-12-2022	0,11	25-02-2022		

(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	0,55	0,36	0,53	0,57	0,68				
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44				
I Sint TES	1,10	1,09	1,28	1,16	0,88				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,22	0,17					

(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.

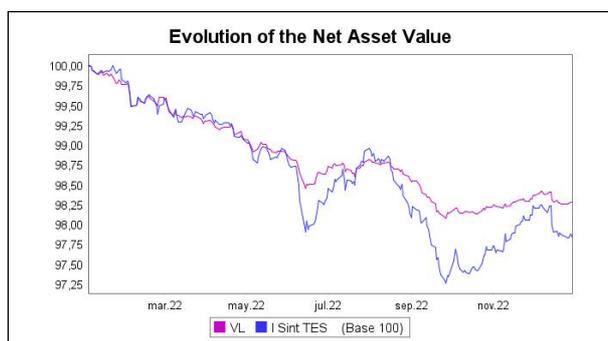
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,06	0,00	0,00	0,00

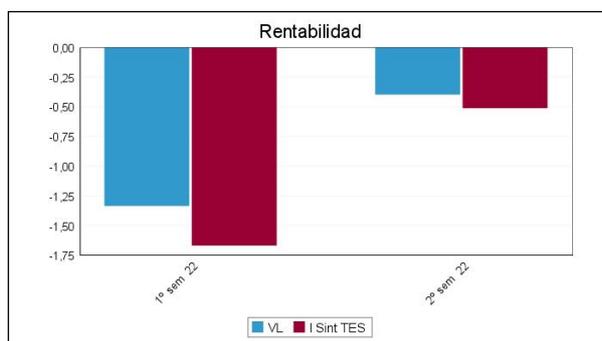
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	93.127	3.280	-2,61
Renta Fija Internacional	67.918	1.032	-0,98
Renta Fija Mixta Euro	462.892	24.456	-1,39
Renta Fija Mixta Internacional	248.098	3.336	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	240.222	4.552	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	395.625	4.881	-0,56
Renta Variable Euro	23.161	1.542	-1,79
Renta Variable Internacional	547.650	5.909	0,91
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.200	2.074	-0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	320.273	3.135	0,30
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	295.403	5.994	1,47
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	71.391	6.076	-0,36
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.815.960	66.267	0,00

*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	247.424	97,77	219.276	95,06
* Cartera interior	211.051	83,40	192.398	83,41
* Cartera exterior	38.290	15,13	28.622	12,41
* Intereses de la cartera de inversión	-1.917	-0,76	-1.744	-0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.820	2,30	11.838	5,13
(+/-) RESTO	-171	-0,07	-436	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	253.073	100,00 %	230.678	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)	230.678	247.747	247.747	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,68	-5,59	4,41	-275,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,55	-1,51	-2,10	-66,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,34	-1,27	-1,65	-75,68
+ Intereses	0,24	0,07	0,31	200,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	-0,93	-1,49	-45,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,78	0,00	0,74	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,80	-0,42	-1,20	77,48
± 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	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,24	-0,45	-15,12
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,39	-12,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-6,57
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,00	-173,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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)	253.073	230.678	253.073	

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

3. Inversiones financieras

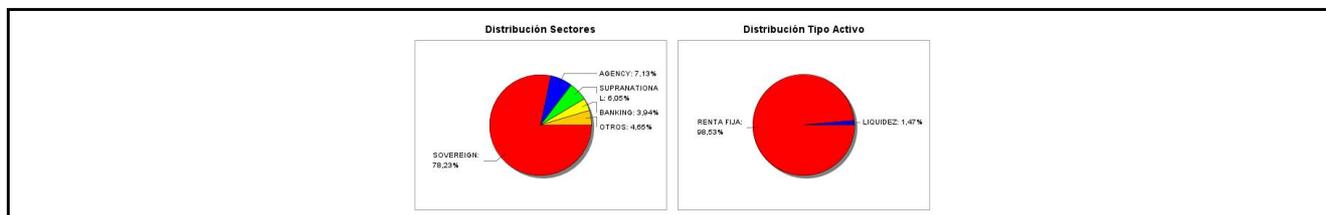
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	207.114	81,83	188.432	81,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.937	1,56	3.965	1,72
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	211.051	83,39	192.397	83,41
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	211.051	83,39	192.397	83,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.810	12,97	23.138	10,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.480	2,16	5.483	2,38
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	38.290	15,13	28.621	12,39
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.290	15,13	28.621	12,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	249.341	98,52	221.018	95,80

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

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%)		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

f) 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 24.345.145,72 euros (compras) y 1.029.303,76 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) 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 0,16% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En un contexto caracterizado por el endurecimiento monetario de los bancos centrales y por la revisión al alza de las previsiones de inflación mundial para los próximos años, el comportamiento de los mercados ha sido dispar debido a las falsas expectativas de una posible relajación de la política monetaria de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal, para estabilizar la escalada de la inflación. Esto ha generado un descenso del crecimiento económico mundial provocado por la caída de la demanda ante el retroceso de la confianza de los consumidores y el deterioro de los datos económicos de actividad.

Como consecuencia, el tipo de activo más castigado ha sido la renta fija, dentro de la cual la curva estadounidense se ha invertido, quedando la TIR del bono del Tesoro de EEUU a 2 años en el 4,4 y la del bono a 10 años en el 3,8 a final de año.

En cambio, las curvas europeas han experimentado movimientos de ampliación de tipos, ascendiendo las TIRs de los bonos a 2 años de Alemania (131,5), España (169,1), Italia (132,1) y Portugal (158,6) y las TIRs de los bonos a 10 años de España (189,6), Italia (216,9) y Portugal (208,8) así como del Bund a 10 años (155,05).

Por otra parte, como consecuencia de lo anterior, en el mercado de FOREX el dólar se ha apreciado frente al resto de principales divisas.

El índice de renta variable mundial, el MSCI WORLD, ha cerrado el periodo con un retroceso del -4,34%, lastrado por las bolsas estadounidenses, dentro de las cuales el NASDAQ 100 ha sido el mayor perjudicado ante la apreciación del dólar y el retroceso de los márgenes empresariales.

El Standard and Poors 500 ha caído un -5,90%, con un desplome del -9,06% del NASDAQ 100 y un -4,16% del DOW JONES.

Continuando con las bolsas europeas, pese al mayor impacto de la crisis energética y alimentaria por el estallido de la guerra de Ucrania, el EURO STOXX 50 sólo ha caído un -4,32%, con los índices de Francia, Italia y Alemania como principales detractores ya que han descendido un -3,93%, -3,67% y -3,29%, respectivamente, mientras que el IBEX 35 y la bolsa de Londres han destacado como principales propulsores de la bolsa del viejo continente a pesar de haber retrocedido un -1,60% en ambos casos.

Dentro de las bolsas emergentes, aunque el dólar se haya apreciado frente a todas las divisas de las economías emergentes, su índice global ha mostrado una mayor resiliencia gracias al paulatino levantamiento de las restricciones a la movilidad en China y a la política monetaria más laxa de su Banco Popular. Por tanto, el MSCI EMERGING MARKETS ha retrocedido un -1,64%, presionado a la baja por el MSCI EM LATIN AMERICA, que ha caído un -4,70%, perjudicado por la incertidumbre política en Brasil. Y el MSCI ASIA PACIFIC X JP ha retrocedido un -1,80%.

Por último, en el mercado de materias primas, el petróleo ha estado sometido a una elevada volatilidad, lo que justifica que el barril de Brent haya cerrado casi en plano, con un ascenso del 0,56%, entorno en el que el oro ha ejercido su función de activo refugio, escalando un 3,77%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo analizado se realizaron compras para aprovechar el repunte de las rentabilidades de mercado. Al finalizar el semestre, la duración del fondo se sitúa en 0,6 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la renta fija privada la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo.

c) Índice de referencia.

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

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio de este tipo de clase registró una variación del 2,83%, situándose a la fecha del informe en 232.236 miles de euros. El número de participes de la clase asciende 13.977 frente a los 14.505 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -0,57% tras haber soportado unos gastos totales del 0,22%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de los costes repercutidos, la diferente proporción de renta variable en la cartera del Fondo respecto al índice durante el periodo contemplado, así como la distinta exposición a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio de este tipo de clase registró una variación del 331,22%, situándose a la fecha del informe en 20.837 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 2 frente a los 2 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -0,40% tras haber soportado unos gastos totales del 0,06%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de los costes repercutidos, la diferente proporción de renta variable en la cartera del Fondo respecto al índice durante el periodo contemplado, así como la distinta exposición a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

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

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, SA debido a la diferente exposición a la renta variable, así como a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el punto de vista de la deuda pública, la operativa se ha centrado en canjes de valor relativo, substituyendo letras españolas e italianas por letras de la Unión Europea y Bélgica. También se han adquirido emisiones de la agencia pública francesa CADES y de la alemana KfW. Desde el punto de vista de la renta fija privada, durante el semestre se han incorporado a la cartera emisores corporativos como BASF o Procter & Gamble y financieros como BNP Paribas.

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 0,53%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la 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 0,36% vs 1,09% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con esta situación, estimar el comportamiento de los mercados es muy complicado, ya que dependiendo de la evolución de los distintos factores que amenazan al crecimiento mundial, su resultado puede ser muy diferente.

Aun así, parece claro que los bancos centrales seguirán subiendo los tipos de interés y retirando parte de la liquidez inyectada durante los últimos diez años en el mercado durante los primeros meses de 2023. Si esto es así, habrá que ver cómo combinan las distintas herramientas de política monetaria para no generar más miedo en los inversores, elevando

las posibilidades de terminar en otra crisis mundial.

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 del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,63 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,22%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que parte de la cartera, puede tener exposición a la renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - BONO TESORO 2,08 2024-05-31	EUR	42.349	16,73	7.861	3,41
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	7.127	2,82	7.281	3,16
ES00000123X3 - BONOS TESORO 4,400000000 2023-10-31	EUR	0	0,00	20.028	8,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49.477	19,55	35.170	15,25
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,27 2023-09-08	EUR	147	0,06	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 1,47 2023-09-08	EUR	14.474	5,72	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO 1,98 2023-07-07	EUR	25.218	9,96	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA TESORO 2,11 2023-05-12	EUR	25.800	10,19	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0,17 2023-05-12	EUR	13.766	5,44	13.516	5,86
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO -0,14 2023-04-14	EUR	17.095	6,75	17.123	7,42
ES0L02303102 - LETRA TESORO 1,60 2023-03-10	EUR	15.952	6,30	0	0,00
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0,09 2023-03-10	EUR	11.461	4,53	19.050	8,26
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	0	0,00	4.479	1,94
ES0L02301130 - LETRA TESORO 0E-9 2023-01-13	EUR	0	0,00	14.816	6,42
ES0L02212097 - LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09	EUR	0	0,00	21.307	9,24
ES0L02209093 - LETRA TESORO 100,000000000 2022-09-09	EUR	0	0,00	17.794	7,71
ES00000123X3 - BONO TESORO 4,40 2023-10-31	EUR	19.874	7,85	0	0,00
ES0L02211115 - LETRA TESORO 0E-9 2022-11-11	EUR	0	0,00	27.211	11,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		143.787	56,80	135.296	58,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0413307127 - CEDULAS CAIXABANK SA 1,00 2023-03-14	EUR	1.409	0,56	0	0,00
ES0378641312 - BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	10.044	3,97	10.071	4,37
ES0422714123 - CEDULAS CAJURUNIDAS 0,88 2023-06-18	EUR	2.398	0,95	2.407	1,04
ES0413307101 - CEDUL BANKIA 1,125000000 2022-08-05	EUR	0	0,00	2.044	0,89
ES0413679343 - CE BANKINTER 0,875000000 2022-08-03	EUR	0	0,00	3.444	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.851	5,48	17.966	7,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		207.114	81,83	188.432	81,69
ES0505087769 - PAGARE IMFORTIA1FT 0,82 2023-06-12	EUR	3.937	1,56	3.965	1,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.937	1,56	3.965	1,72
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		211.051	83,39	192.397	83,41
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		211.051	83,39	192.397	83,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.745	6,62	6.525	2,83
EU000A3K4DU2 - ACTIVOS EUROPUNION 1,98 2023-04-07	EUR	4.968	1,96	0	0,00
BE0312787592 - ACTIVOS BELGICA 1,65 2023-03-09	EUR	3.484	1,38	0	0,00
IT0005494502 - ACTIVOS ITALIA 1,86 2023-05-12	EUR	1.255	0,50	0	0,00
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 1,65 2023-03-03	EUR	2.988	1,18	0	0,00
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 0,81 2023-03-03	EUR	796	0,31	0	0,00
DE000A2GSNV2 - BONO KREFUEWIE 0,13 2023-02-24	EUR	499	0,20	0	0,00
EU000A1Z99E3 - BONO EURSTAMECHA 0,10 2023-07-31	EUR	2.755	1,09	0	0,00
IT0005460305 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2022-10-14	EUR	0	0,00	6.525	2,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.745	6,62	6.525	2,83
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	991	0,39	0	0,00
EU000A1Z99E3 - EURSTAMECHA 0,100000000 2023-07-31	EUR	0	0,00	2.779	1,20
XS1839105662 - EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23	EUR	0	0,00	1.025	0,44
XS1890709774 - MITSUBISHIFG 0,980000000 2023-10-09	EUR	0	0,00	2.018	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002266352 - E KBCGROEPNV 0,75000000 2023-10-18	EUR	0	0,00	2.099	0,91
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	1.022	0,40	1.044	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.014	0,79	8.965	3,87
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	591	0,23	0	0,00
XS2152308644 - BONO NIB 0,46 2023-04-06	EUR	3.800	1,50	3.816	1,65
ES0413307127 - CAIXABANK SA 1,00000000 2023-03-14	EUR	0	0,00	1.408	0,61
XS1839105662 - BONO SUMI 0,82 2023-07-23	EUR	1.028	0,41	0	0,00
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA -0,40 2023-02-20	EUR	1.102	0,44	1.100	0,48
XS2055089960 - METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23	EUR	0	0,00	600	0,26
XS1890709774 - BONO MITSUBISHIFG 0,98 2023-10-09	EUR	2.016	0,80	0	0,00
BE0002266352 - BONO KBCGROEPNV 0,75 2023-10-18	EUR	2.107	0,83	0	0,00
XS1290850707 - EUROBO BOAM 1,62500000 2022-09-14	EUR	0	0,00	724	0,31
XS1345331299 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-01-15	EUR	3.408	1,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.051	5,56	7.648	3,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.810	12,97	23.138	10,01
FR0127393470 - PAGARE UNEDIC 0,25 2023-03-10	EUR	1.495	0,59	1.497	0,65
FR0127437558 - PAGARE SFILSADESAPU 0,22 2023-03-09	EUR	3.985	1,57	3.986	1,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.480	2,16	5.483	2,38
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		38.290	15,13	28.621	12,39
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.290	15,13	28.621	12,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		249.341	98,52	221.018	95,80

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

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2022 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 60 empleados y consejeros, por un total de 4.537.886,64 (3.372.235,25 euros en concepto de remuneración fija, 479.279,42 euros en otros conceptos y 686.371,97 euros de remuneración variable cobrada en el 2022 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 256.380,66 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 6 altos cargos, por un total de 1.041.904,82 euros (705.013,27 euros en concepto de remuneración fija, 94.105,10 euros en otros conceptos, y 242.786,45 euros de remuneración variable cobrada en el 2022 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 184.930,94 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 8 empleados personal relevante, por un total de 1.017.902,19 euros (761.903,37 euros en concepto de remuneración fija, 105.222,94 euros en otros conceptos y 150.775,88 euros de remuneración variable en el 2021 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 71.449,71 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores.

Contenido cualitativo:

El Consejo de Administración de MAPFRE Asset Management, S.G.I.I.C, S.A, es el órgano responsable de aprobar la Política de Remuneraciones de la sociedad. El 7 de marzo de 2022 se aprobó la versión actualmente vigente para detallar los tipos de instrumentos financieros en los que se puede abonar la retribución variable de acuerdo con la normativa vigente.

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo y se orienta a promover la rentabilidad y sostenibilidad de la misma a largo plazo, incorporando las cautelas necesarias para evitar la asunción de riesgos y la

recompensa de resultados desfavorables. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2022 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de MAPFRE Asset Management:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, , cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad , entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, control de actividades, integración de criterios ESG en el proceso de inversión, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas entre otros) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada entre otros).

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).