

FONDMAPFRE RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 726

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: 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

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	0,25	1,25	1,52	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,82	-0,56	-0,41	-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	7.875.441,88	7.863.249,09	3.225	3.313	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	46.020,52	399,11	3	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	91.931	98.398	36.404	40.266
CLASE C	EUR	542	5		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	11,6732	12,5096	12,7969	12,6969
CLASE C	EUR	11,7715	12,5112		

(*)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		0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE C		0,10	0,00	0,10	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,10	0,20	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	-6,69	-0,62	-2,01	-2,33	-1,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-12-2022	-0,55	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	27-10-2022	0,74	01-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,58	2,66	2,66	2,50	2,53				
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				
Ind RLG	7,44	8,12	7,81	7,93	6,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	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.

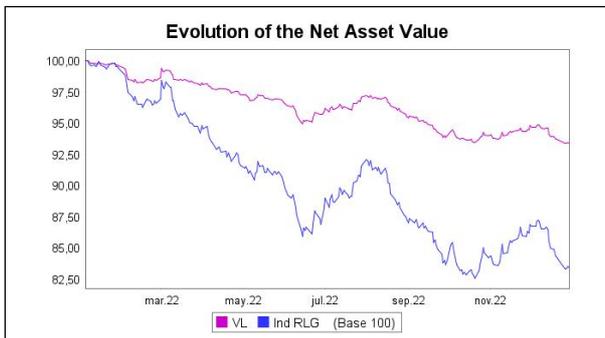
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,26	0,32	0,31	0,31	0,32	1,26	1,26	1,26	1,26

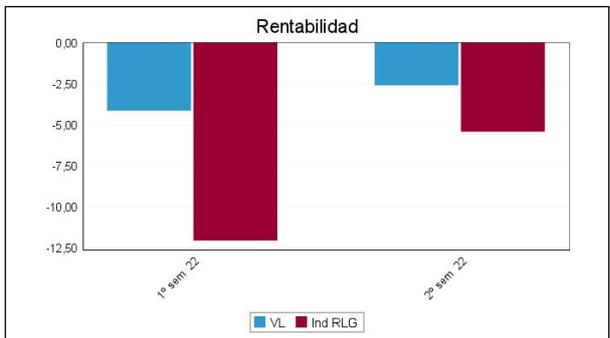
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



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

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	-5,91	-0,41	-1,81	-2,13	-1,67				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-12-2022	-0,55	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	27-10-2022	0,74	01-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,58	2,66	2,66	2,50	2,53				
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				
Ind RLG	7,44	8,12	7,81	7,93	6,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	1,27						

(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.

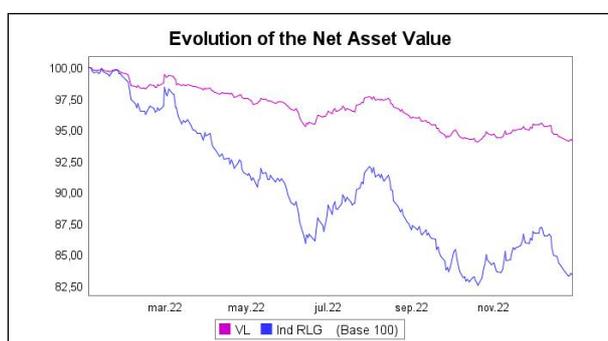
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,11	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00

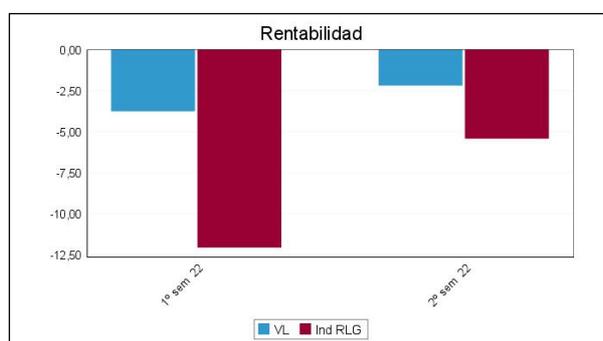
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	90.112	97,45	92.975	98,63
* Cartera interior	32.241	34,87	39.992	42,42
* Cartera exterior	57.424	62,10	52.712	55,92
* Intereses de la cartera de inversión	447	0,48	271	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.480	2,68	1.371	1,45
(+/-) RESTO	-119	-0,13	-80	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	92.473	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	94.266	98.403	98.403	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,69	-0,04	0,65	-1.904,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,62	-4,27	-6,91	-40,51
(+) Rendimientos de gestión	-1,99	-3,64	-5,65	-47,02
+ Intereses	0,36	0,28	0,65	24,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,78	-4,69	-7,50	-42,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,63	0,00	3,57	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,20	0,78	-2,36	-500,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	18,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,63	-1,27	-3,12
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,05	-1,82
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-1,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-90,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	13,18
- 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)	92.473	94.266	92.473	

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

3. Inversiones financieras

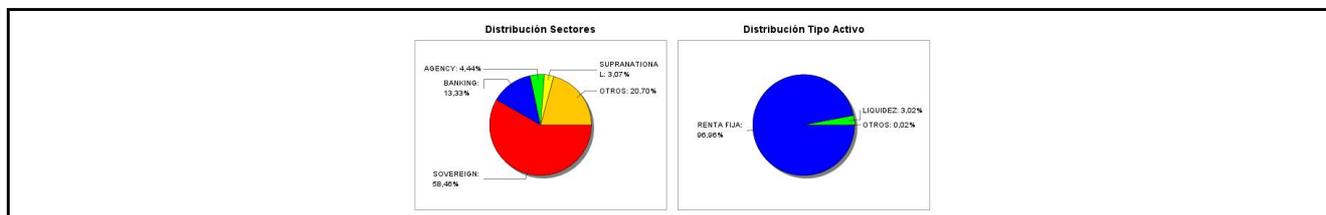
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.241	34,85	39.792	42,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,21
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	32.241	34,85	39.992	42,42
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	32.241	34,85	39.992	42,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.535	58,97	49.620	52,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.889	3,13	3.092	3,28
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	57.424	62,10	52.712	55,93
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	57.424	62,10	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.665	96,95	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
RXH3 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	V/ Fut. RXH3 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	420	Inversión
Total subyacente renta fija		420	
TOTAL OBLIGACIONES		420	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

a) 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:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen 38.721 miles de euros (41,53% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen 511 miles de euros (0,55% sobre patrimonio)

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 341.378,31 euros (compras) y 717.317,55 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 0,42% 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 TIRes de los bonos a 2 años de Alemania (131,5), España (169,1), Italia (132,1) y Portugal (158,6) y las TIRes 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.

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

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 2,50 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, 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 -2,47%, situándose a la fecha del informe en 91.931 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3.225 frente a los 3.313 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,62% tras haber soportado unos gastos totales de 0,63%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia de la diferente

exposición al riesgo 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 11.175,27%, situándose a la fecha del informe en 542 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,21% tras haber soportado unos gastos totales de 0,21%.

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

2. INFORMACION 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 emitida por la Unión Europea y por Bélgica. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando crédito corporativo de emisores como Coca Cola, Siemens, Procter and Gamble, Galp o Medtronic. También se han adquirido bonos de emisores financieros como Skandinaviska Enskilda Banken o Bank of Nova Scotia.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 7,37%.

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 5,92% del patrimonio.

Además, la Empresa Orpea, afectada por la subida de tipos de interés e irregularidades en la gestión del anterior equipo directivo, está proponiendo una restructuración de su deuda, lo que ha motivado que el bono en cartera viese afectada su valoración de forma importante. Este bono supone un 0,43% del patrimonio total del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura de la cartera es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 2,66% vs 8,12% 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 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	%
ES0000012K38 - BONO TESORO 1,90 2025-05-31	EUR	1.824	1,97	0	0,00
ES0000012H33 - BONO TESORO 0,46 2024-05-31	EUR	2.189	2,37	2.572	2,73
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	5.143	5,56	5.908	6,27
ES0000012G91 - BONOS TESORO 1E-9 2026-01-31	EUR	0	0,00	191	0,20
ES0000012F92 - BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.749	2,92
ES0000012B62 - BONOS TESORO 0,350000000 2023-07-30	EUR	0	0,00	651	0,69
ES00000128S2 - BONO TESORO 0,65 2027-11-30	EUR	23	0,02	24	0,03
ES00000127C8 - BONO TESORO 1,00 2030-11-30	EUR	489	0,53	510	0,54
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	681	0,74	692	0,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.349	11,19	13.297	14,11
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,41 2023-09-08	EUR	216	0,23	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,42 2023-09-08	EUR	245	0,26	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,27 2023-09-08	EUR	245	0,26	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,27 2023-09-08	EUR	147	0,16	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 1,45 2023-09-08	EUR	191	0,21	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA TESORO 1,80 2023-06-09	EUR	197	0,21	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0,22 2023-05-12	EUR	6.393	6,91	7.263	7,70
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO 0,15 2023-04-14	EUR	299	0,32	299	0,32
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0,12 2023-03-10	EUR	2.096	2,27	2.096	2,22
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0,09 2023-02-10	EUR	9.221	9,97	15.311	16,24
ES0000012B62 - BONO TESORO 0,35 2023-07-30	EUR	650	0,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.899	21,50	24.969	26,48
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	478	0,52	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXBANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	569	0,62	573	0,61
ES0313040075 - BONOS MARCH 0,100000000 2025-11-17	EUR	0	0,00	389	0,41
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	169	0,18	170	0,18
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	390	0,42	394	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.606	1,74	1.526	1,62
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	387	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		387	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.241	34,85	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 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		32.241	34,85	39.992	42,42
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		32.241	34,85	39.992	42,42
DE000A30VUG3 - BONO KREFUEWIE 2,50 2025-11-19	EUR	891	0,96	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	1.476	1,60	0	0,00
BE0000354630 - BONO BELGICA 0,35 2032-06-22	EUR	4.881	5,28	4.248	4,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013516549 - BONO FRANCIA 0,04 2030-11-25	EUR	2.477	2,68	2.677	2,84
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 0,57 2032-05-25	EUR	1.499	1,62	0	0,00
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,09 2029-11-25	EUR	1.616	1,75	1.739	1,84
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	2.224	2,40	2.320	2,46
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	277	0,30	292	0,31
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2030-03-01	EUR	1.903	2,06	1.956	2,07
IT0005386245 - DEUDA ITALIA 0,35000000 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.655	1,76
IT0005367492 - BONO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.060	1,15	1.080	1,15
FR0014001GV5 - BONO CAISSE FINAN 0,01 2031-03-18	EUR	538	0,58	0	0,00
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	2.651	2,87	2.866	3,04
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	1.720	1,86	1.767	1,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.212	25,11	20.600	21,85
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,90 2023-05-11	EUR	99	0,11	0	0,00
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,96 2023-05-11	EUR	99	0,11	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,36 2023-09-14	EUR	559	0,60	0	0,00
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	2.546	2,75	0	0,00
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 1,46 2023-03-03	EUR	214	0,23	0	0,00
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 0,81 2023-03-03	EUR	1.149	1,24	0	0,00
IT0005492415 - ACTIVOS ITALIA 0,14 2023-04-14	EUR	199	0,22	399	0,42
PT0TVL0E0001 - BONO PORTUGAL 2022-12-05	EUR	0	0,00	30	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.865	5,26	429	0,45
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	397	0,43	0	0,00
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	297	0,32	0	0,00
XS2533012790 - BONO COCACOLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	778	0,84	0	0,00
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINA 2,25 2025-03-10	EUR	98	0,11	0	0,00
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	324	0,35	0	0,00
DK0030467105 - BONO NYKREDITREAL 0,25 2026-01-13	EUR	349	0,38	361	0,38
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	187	0,20	194	0,21
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	474	0,51	486	0,52
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	189	0,20	195	0,21
XS1517196272 - E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10	EUR	0	0,00	395	0,42
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	475	0,51	486	0,52
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	189	0,20	193	0,20
FR0014009857 - CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18	EUR	0	0,00	192	0,20
FR0013398070 - EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23	EUR	0	0,00	96	0,10
XS1547407830 - EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10	EUR	0	0,00	496	0,53
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	291	0,31	296	0,31
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	372	0,40	378	0,40
XS2133390521 - BONO VATTENFALLAB 0,05 2025-10-15	EUR	181	0,20	187	0,20
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	483	0,52	486	0,52
XS1839105662 - EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23	EUR	0	0,00	200	0,21
XS1985806600 - BONO TORONTO DOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	194	0,21	195	0,21
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03	EUR	263	0,28	271	0,29
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	376	0,41	382	0,40
XS2441296923 - BONO SANTCONS BANK 0,50 2025-08-11	EUR	182	0,20	187	0,20
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	192	0,21	196	0,21
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	591	0,64	590	0,63
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	302	0,33	299	0,32
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	287	0,31	288	0,31
XS2436160779 - EUROBONO SCH 0,100000000 2025-01-26	EUR	0	0,00	194	0,21
XS2177013252 - BONO RECKIT TBE.TS 0,38 2026-05-19	EUR	181	0,20	186	0,20
XS2241090088 - BONO REPSOL INTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	94	0,10	97	0,10
XS1996441066 - BONO RENTOKIL IPLC 0,88 2026-05-30	EUR	271	0,29	275	0,29
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	477	0,52	481	0,51
XS1956955980 - BONO RABOBAN UTREC 0,63 2024-02-27	EUR	195	0,21	197	0,21
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	386	0,42	392	0,42
FI4000261201 - BONO NESTEOY J1,50 2024-06-07	EUR	395	0,43	402	0,43
FR0013322187 - EUROBO ORPEA 2,625000000 2025-03-10	EUR	0	0,00	304	0,32
FR0014007L00 - DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25	EUR	0	0,00	1.643	1,74
XS1321920735 - NYKREDITREAL 2,750000000 2027-11-17	EUR	0	0,00	204	0,22
XS2170362326 - BONO NESTLE FIN 0,06 2024-11-12	EUR	214	0,23	217	0,23
XS2020670779 - BONO MEDTRONIC GLO 0,25 2025-07-02	EUR	278	0,30	285	0,30
FR0013482817 - BONO LVMH 0,14 2024-02-11	EUR	292	0,32	294	0,31
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	293	0,32	297	0,31
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	94	0,10	96	0,10
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN 0,25 2024-10-13	EUR	89	0,10	91	0,10
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,03 2024-03-10	EUR	192	0,21	194	0,21
XS2436807866 - BONO P3GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	501	0,54	516	0,55
XS2322254165 - EURO GOLDMAN 0,831000000 2026-03-19	EUR	0	0,00	399	0,42
FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12	EUR	473	0,51	483	0,51
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	563	0,61	581	0,62
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPAR 1,25 2027-10-06	EUR	349	0,38	366	0,39
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	288	0,31	290	0,31
XS1068874970 - CITIGROUP INC 2,375000000 2024-05-22	EUR	0	0,00	415	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1457608013 - CITIGROUPINC[0,750000000][2023-10-26]	EUR	0	0,00	497	0,53
FR0014001GV5 - CAISSE FINAN[0,010000000][2031-03-18]	EUR	0	0,00	581	0,62
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI[0,63][2025-06-23]	EUR	187	0,20	190	0,20
XS1840618059 - BONO BAYERCAPI[1,50][2026-06-26]	EUR	189	0,20	192	0,20
FR00140087C4 - BANQUEPOSTAL[0,900000000][2028-02-09]	EUR	0	0,00	271	0,29
XS1884706885 - BANQUEINTLUX[1,500000000][2023-09-28]	EUR	0	0,00	300	0,32
FR0011538222 - EUROBONOS[4,625000000][2023-07-18]	EUR	0	0,00	113	0,12
XS2387929834 - EUROBON BOAM[1,000000000][2026-09-22]	EUR	0	0,00	693	0,74
XS1458405898 - EUROBON BOAM[0,750000000][2023-07-26]	EUR	0	0,00	200	0,21
XS1470601656 - BONO BNPPARIS[2,34][2027-01-11]	EUR	383	0,41	378	0,40
XS1385945131 - BONO BANQUEFEDERA[2,38][2026-03-24]	EUR	391	0,42	389	0,41
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPP[2,20][2025-07-24]	EUR	365	0,39	379	0,40
XS2375836553 - BONO BECTON[0,03][2025-08-13]	EUR	91	0,10	93	0,10
XS1579039006 - OBLIGACION BBVA[2,25][2027-03-16]	EUR	1.291	1,40	1.366	1,45
XS2243983520 - EUROBONO ALD[0,375000000][2023-10-19]	EUR	0	0,00	197	0,21
XS2076154801 - BONO ABBIREFIN[0,10][2024-11-19]	EUR	377	0,41	384	0,41
XS2125913942 - EUROB ABBVIE[1,500000000][2023-11-15]	EUR	0	0,00	225	0,24
XS0971213201 - EUROB INTESA[6,625000000][2023-09-13]	EUR	0	0,00	1.183	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.373	17,70	23.579	25,06
FR0000476087 - BONO LA POSTE[4,38][2023-06-26]	EUR	506	0,55	0	0,00
XS1079320203 - BONO COMPASS[1,88][2023-01-27]	EUR	400	0,43	0	0,00
XS1314318301 - BONO PROCTER[1,13][2023-11-02]	EUR	197	0,21	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA[6,63][2023-09-13]	EUR	1.196	1,29	0	0,00
XS1517196272 - BONO NATAUSBANK[0,63][2023-11-10]	EUR	395	0,43	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNPPARIS[2,13][2027-01-23]	EUR	94	0,10	0	0,00
XS1547407830 - BONO BNPPARIS[1,13][2023-10-10]	EUR	496	0,54	0	0,00
XS0849517650 - EUROB UNIIA[6,950000000][2022-10-31]	EUR	0	0,00	517	0,55
XS1839105662 - BONO SUMI[0,82][2023-07-23]	EUR	200	0,22	0	0,00
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA[-0,36][2023-02-20]	EUR	200	0,22	200	0,21
XS2436160779 - BONO SCH[0,10][2025-01-26]	EUR	193	0,21	0	0,00
FR0013322187 - BONO ORPEA[2,63][2025-03-10]	EUR	98	0,11	0	0,00
DK0009525917 - BONO NYKREDITREAL[0,25][2023-01-20]	EUR	201	0,22	200	0,21
XS1529838085 - BONO MORSTAN[2022-12-02]	EUR	0	0,00	202	0,21
XS2055089960 - METLIFGLOFUI[0,9][2022-09-23]	EUR	0	0,00	200	0,21
XS1960678099 - BONO MEDTRONICGLO[0,38][2023-03-07]	EUR	648	0,70	350	0,37
XS1611042646 - EURO KELLOGG[0,800000000][2022-11-17]	EUR	0	0,00	406	0,43
XS0883614231 - BONO JPMCHASECO[2,75][2023-02-01]	EUR	374	0,40	373	0,40
XS2194282948 - BONO INFINEON[0,75][2023-06-24]	EUR	500	0,54	500	0,53
XS1944456018 - BONO IBM[0,38][2023-01-31]	EUR	504	0,54	503	0,53
XS2322254165 - BONO GOLDMAN[3,10][2026-03-19]	EUR	400	0,43	0	0,00
XS2069380488 - EUROB EON SE[0E-9][2022-10-24]	EUR	0	0,00	400	0,42
XS2177575177 - BONO EON SE[0,38][2023-04-20]	EUR	399	0,43	399	0,42
PTGALLOM0004 - BONO GALPENERGIA[1,02][2023-02-15]	EUR	597	0,65	0	0,00
XS2066058988 - DELLBANKINTDI[0,625000000][2022-10-17]	EUR	0	0,00	202	0,21
XS1457608013 - BONO CITIGROUPINC[0,75][2023-10-26]	EUR	498	0,54	0	0,00
FR00140087C4 - BONO BANQUEPOSTAL[1,00][2028-02-09]	EUR	260	0,28	0	0,00
XS1884706885 - BONO BANQUEINTLUX[1,50][2023-09-28]	EUR	298	0,32	0	0,00
FR0011538222 - BONO BPCE SA[4,63][2023-07-18]	EUR	114	0,12	0	0,00
XS2387929834 - BONO BOAM[3,08][2026-09-22]	EUR	695	0,75	0	0,00
XS1458405898 - BONO BOAM[0,75][2023-07-26]	EUR	200	0,22	0	0,00
XS1290850707 - EUROBON BOAM[1,625000000][2022-09-14]	EUR	0	0,00	103	0,11
XS1531345376 - BONO BECTON[2022-12-15]	EUR	0	0,00	202	0,21
XS2243983520 - BONO ALD[0,38][2023-10-19]	EUR	196	0,21	0	0,00
XS2125913942 - BONO ABBVIE[1,50][2023-11-15]	EUR	224	0,24	0	0,00
XS0802995166 - ABNAMRONVAMS[7,125000000][2022-07-06]	EUR	0	0,00	255	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.085	10,90	5.012	5,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.535	58,97	49.620	52,65
FR0127393470 - PAGARE UNEDIC[0,25][2023-03-10]	EUR	1.495	1,62	1.497	1,59
FR0127437558 - PAGARE SFIILSADESAPU[0,22][2023-03-09]	EUR	1.395	1,51	1.395	1,48
XS2462588133 - PAGARES FCC[0E-9][2022-07-21]	EUR	0	0,00	200	0,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.889	3,13	3.092	3,28
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		57.424	62,10	52.712	55,93
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		57.424	62,10	52.712	55,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.665	96,95	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

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).