

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 187

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: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La inversión del fondo en valores de renta variable oscilará entre el 30% y el 75% de la exposición total. La suma de sus inversiones en activos de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La renta variable se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización de emisores/mercados de países europeos. No se invertirá en emisores/mercados de países emergentes. La exposición no mantenida en renta variable se invertirá en renta fija pública o privada emitida y negociada en la OCDE 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	0,17	0,46	0,64	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,16	-0,63	-0,58	-0,39

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	7.445.979,67	7.771.120,58	4.496	4.608	EUR	0,00	0,00	500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran al 20.07.2018.	NO
CLASE C	66.732,81	66.732,81	1	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	230.590	292.520	277.755	300.473
CLASE C	EUR	2.071	2.368		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	30,9684	35,2256	30,8382	30,5574
CLASE C	EUR	31,0398	35,4782		

(*)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		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	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	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,09	4,35	-3,62	-7,38	-5,60	14,22	0,91	15,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	15-12-2022	-2,73	24-01-2022	-7,73	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,55	10-11-2022	3,00	09-03-2022	5,94	24-03-2020

(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	13,54	13,12	12,29	12,84	15,67	8,39	19,43	7,81	
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 BOL	15,20	12,21	13,01	15,14	19,91	9,63	20,84	8,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,81	7,81	5,78	5,50	5,58	10,27	11,41	4,65	

(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.

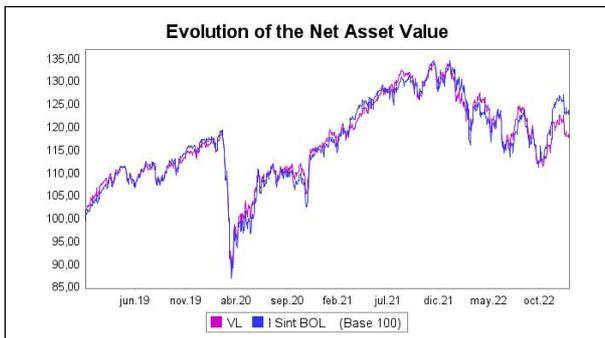
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,21	0,55	0,55	0,54	0,54	2,21	2,21	2,21	2,46

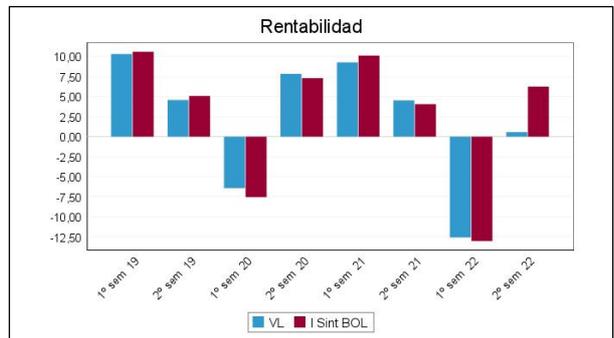
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	-12,51	2,62	-3,24	-7,01	-5,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	15-12-2022	-2,72	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,55	10-11-2022	3,01	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,67	13,69	12,29	12,84	15,67				
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 BOL	15,20	12,21	13,01	15,14	19,91				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,63	8,63	5,78	5,50					

(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.

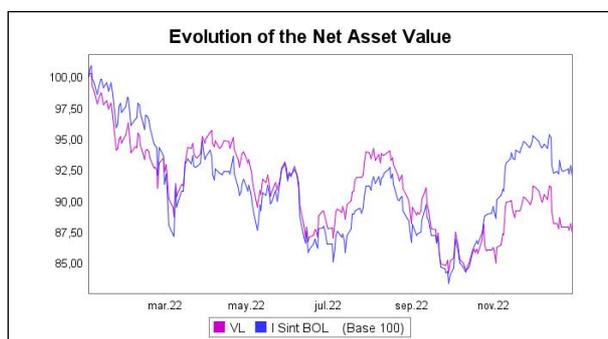
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,28	0,00	0,00	0,00

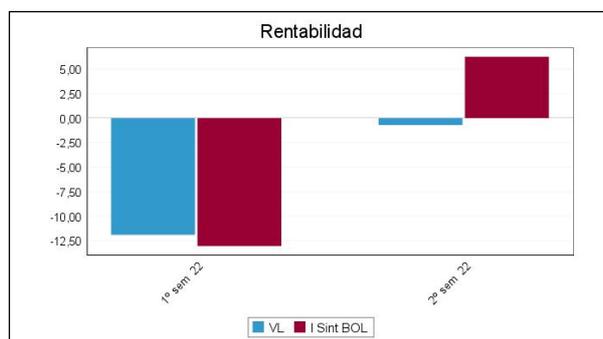
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	223.803	96,19	233.637	96,79
* Cartera interior	22.660	9,74	31.751	13,15
* Cartera exterior	200.761	86,29	201.756	83,58
* Intereses de la cartera de inversión	382	0,16	130	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.449	2,34	4.819	2,00
(+/-) RESTO	3.409	1,47	2.927	1,21
TOTAL PATRIMONIO	232.661	100,00 %	241.383	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)	241.383	294.887	294.887	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,06	-6,55	-10,74	-44,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	-13,51	-13,81	-102,85
(+) Rendimientos de gestión	1,56	-12,30	-11,46	-111,45
+ Intereses	0,13	0,10	0,23	13,65
+ Dividendos	0,44	1,61	2,10	-75,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,59	-0,98	-1,58	-46,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,38	-13,16	-5,91	-157,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,87	0,69	-5,79	-1.002,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,55	-0,49	-113,84
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-76,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-1,21	-2,36	-14,85
- Comisión de gestión	-1,00	-0,99	-1,99	-8,48
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-8,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	249,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,12	-0,16	-75,29
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	75,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	71,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	232.661	241.383	232.661	

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

3. Inversiones financieras

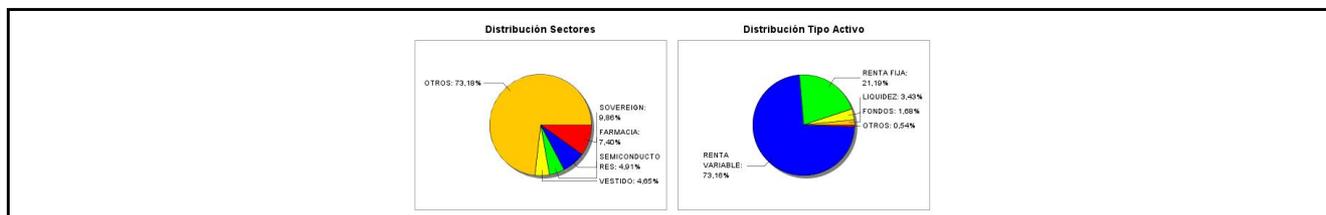
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.507	5,37	21.521	8,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,08
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	12.507	5,37	21.721	9,01
TOTAL RV COTIZADA	10.154	4,37	10.029	4,16
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	10.154	4,37	10.029	4,16
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	22.660	9,74	31.750	13,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.794	15,83	42.709	17,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	200	0,08
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	36.794	15,83	42.909	17,79
TOTAL RV COTIZADA	160.061	68,80	155.142	64,23
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	160.061	68,80	155.142	64,23
TOTAL IIC	3.906	1,68	3.704	1,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	200.761	86,31	201.755	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	223.421	96,05	233.505	96,72

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	C/ Fut. RXH3 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO MAR2	2.880	Inversión
Total subyacente renta fija		2880	
STOXX50 SUBYACENTE	V/ Fut. VGH3 STOXX50 FUTURO MAR23	16.080	Inversión
Total subyacente renta variable		16080	
TOTAL OBLIGACIONES		18960	

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

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:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen 2.071 miles de euros (0,89% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 142.434 miles de euros (61,08% 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 91.713,58 euros (compras). 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 0,80% 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 segundo semestre, en renta variable europea se mantuvo la cautela en compañías más cíclicas para favorecer a los sectores más defensivos y con la idea de tener mayor protección en el entorno actual de subidas en los tipos de interés y mayor volatilidad en los mercados de renta variable.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 31 de diciembre fue del 68,23% frente al 65,01% al cierre del primer semestre, por tanto, se subió el nivel de inversión del fondo.

Los valores que más subieron fueron Munich RE, Prysmian, Atlas Copco, Novo Nordisk, Rio Tinto, LVMH, Inditex y BNP Paribas. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Grifols, GlaxoSmithKline, Cellnex, NN Group, Reckitt Benckiser, Roche, Adyen y National Grid.

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 atribuido a este tipo de clase registró una variación del -3,64%, situándose a la fecha del informe en 230.590 miles de euros. El número de participes en esta clase asciende a 4.496 frente a los 4.608 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del 0,57 % tras haber soportado unos gastos totales del 1,09%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia, como consecuencia de los diferentes porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -0,71%, situándose a la fecha del informe en 2.071 miles de euros. El número de participes en este tipo de clase asciende a 1 frente a 1 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -0,71% tras haber soportado unos gastos totales del 0,30%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia, como consecuencia de los diferentes porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

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

Clase R

La rentabilidad coincide con la media de rentabilidad de los fondos gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, al ser el único en su categoría.

Clase C

La rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de los fondos gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, al ser el único en su categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera de renta fija, se han realizado operaciones de valor relativo incrementando la exposición a deuda emitida por la Unión Europea y Bélgica en detrimento de la deuda pública española e italiana a corto y medio plazo. Desde el punto de vista del crédito, se han incorporado bonos de emisores corporativos como BASF, Siemens, Procter and Gamble, Coca Cola o Compass. También emisores financieros como Banco Santander o Skandinaviska Enskilda Banken. Asimismo, parte de la liquidez se ha invertido en pagarés a corto plazo de emisores como FCC.

En renta variable, no hubo cambios en las compañías en el fondo frente al cierre del semestre anterior.

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 7,07%.

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 estructura de la cartera es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 13,12% vs 12,59% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con la Política de Ejercicio de Derechos políticos de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, a continuación se describe el sentido del voto en las principales posiciones de la cartera:

En Novo Nordisk, en cuanto a nombramientos del Consejo, se votó a favor de todos ellos; también se votó a favor de las cuentas anuales auditadas. Nos abstuvimos en la aprobación del informe de remuneraciones del Consejo de 2021 y 2022. Se votó a favor del nombramiento del auditor, a la propuesta de reducción de capital social, a la propuesta de autorizar al consejo a la recompra de acciones y la modificación de los estatutos en lo referente al límite de edad de los candidatos al Consejo. Votamos en contra de la propuesta de modificación de la política de remuneración.

En LVMH votamos a favor de la aprobación de las cuentas anuales; de los estados financieros consolidados; de la distribución de beneficios; de los acuerdos exigidos por el código mercantil francés; de la renovación de 5 miembros del Consejo; del límite máximo establecido como remuneración anual a los consejeros; a la renovación de los auditores; a la aprobación de la información relativa a remuneración de directivos según exige la ley francesa; y a la indemnización al Deputy CEO. Nos abstuvimos en lo relacionado a la aprobación de la política de remuneración de los directores; y votamos a favor a las autorizaciones para negociar acciones de la compañía, así como a la modificación de los estatutos. En NN Group N.V., nos abstuvimos en lo referido a la aprobación del informe de remuneración, a la descarga de la responsabilidad financiera de los consejeros y de la junta supervisora. Al resto de puntos del orden del día votamos a favor, en concreto la reelección de los miembros de la junta supervisora, la ratificación de auditores; autorización de emisión de participaciones y recompra; así como la recompra.

En Diageo votamos a favor de la aprobación de las cuentas anuales, del informe de remuneración, de reparto de dividendo. En cuanto a nombramientos, votamos a favor de todos ellos (11); a la renovación de los auditores y su remuneración. Nos abstuvimos en lo referente a la autorización para realizar donaciones con fines políticos. Y votamos a favor de la modificación del plan de titularidad de acciones de la entidad irlandesa, y del resto de puntos relativos a planes de acciones.

En Neste votamos a favor de la aprobación de las cuentas anuales, y de la propuesta del pago de dividendo. También votamos a favor de la decisión de remuneración del auditor; de la elección del auditor y de la autorización al Consejo para recompra de acciones.

El derecho de voto se ejerce mediante delegación.

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	889	0,38	0	0,00
ES0000012H33 - BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31	EUR	0	0,00	690	0,29
ES0000012J15 - BONO TESORO 0,55 2027-01-31	EUR	856	0,37	1.200	0,50
ES0000012F92 - BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31	EUR	0	0,00	779	0,32
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	1.614	0,69	1.661	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.360	1,44	4.330	1,80
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO -0,01 2023-04-14	EUR	7.360	3,16	9.201	3,81
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10	EUR	0	0,00	3.035	1,26
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	0	0,00	3.347	1,39
ES0L02212097 - LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09	EUR	0	0,00	95	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.360	3,16	15.678	6,50
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,38 2027-09-08	EUR	287	0,12	0	0,00
ES0343307015 - OBLIGACION KUTXABANK S.A. 0,50 2024-09-25	EUR	569	0,24	573	0,24
ES0313040075 - BONOS MARCH 0,100000000 2025-11-17	EUR	0	0,00	389	0,16
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	253	0,11	256	0,11
ES0313679K13 - OBLIGACION BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	292	0,13	295	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.400	0,60	1.513	0,63
ES0313040075 - OBLIGACION MARCH 2,85 2025-11-17	EUR	387	0,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		387	0,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.507	5,37	21.521	8,93
XS2489960133 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07	EUR	0	0,00	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	200	0,08
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		12.507	5,37	21.721	9,01
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.000	1,72	3.475	1,44
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	3.071	1,32	3.199	1,33
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	3.083	1,33	3.355	1,39
TOTAL RV COTIZADA		10.154	4,37	10.029	4,16
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		10.154	4,37	10.029	4,16
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		22.660	9,74	31.750	13,17
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPUNION 0,80 2025-07-04	EUR	1.268	0,54	0	0,00
BE0000354630 - BONO BELGICA 0,35 2032-06-22	EUR	1.844	0,79	1.699	0,70
FR0013516549 - BONO FRANCIA -0,07 2030-11-25	EUR	1.040	0,45	1.123	0,47
FR0014007L00 - BONO FRANCIA 1,14 2032-05-25	EUR	757	0,33	0	0,00
FR0013451507 - BONO FRANCIA 0,11 2029-11-25	EUR	361	0,16	389	0,16
FR0013410552 - BONO FRANCIA 0,10 2029-03-01	EUR	1.445	0,62	1.510	0,63
FR0013200813 - BONO FRANCIA 0,25 2026-11-25	EUR	246	0,11	260	0,11
FR0013519253 - BONO FRANCIA 0,10 2026-03-01	EUR	2.270	0,98	2.337	0,97
FR0012517027 - BONO FRANCIA 0,50 2025-05-25	EUR	68	0,03	70	0,03
IT0005386245 - DEUDA ITALIA 0,350000000 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.580	0,65
IT0005367492 - DEUDA ITALIA 1,750000000 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.232	0,51
BE0000349580 - BONO BELGICA 0,10 2030-06-22	EUR	2.191	0,94	2.369	0,98
BE0000342510 - BONO BELGICA 0,50 2024-10-22	EUR	1.568	0,67	1.615	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.058	5,62	14.184	5,88
BE0312790620 - ACTIVOS BELGICA 2,21 2023-09-14	EUR	422	0,18	0	0,00
IT0005492415 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14	EUR	0	0,00	1.058	0,44
PT0TVL0E0001 - BONO PORTUGAL 2022-12-05	EUR	0	0,00	594	0,25
IT0005480345 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-01-13	EUR	0	0,00	1.081	0,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		422	0,18	2.733	1,14
XS2550897651 - BONO BANKNOVASCOT 3,05 2024-10-31	EUR	596	0,26	0	0,00
XS2558953621 - BONO SKAENS 3,25 2025-11-24	EUR	198	0,08	0	0,00
XS2533012790 - BONO COCACOLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	292	0,13	0	0,00
XS2526839175 - BONO SIEMENS FINAI 2,25 2025-03-10	EUR	98	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	87	0,04	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSAFINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	280	0,12	292	0,12
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	474	0,20	486	0,20
XS2441244535 - BONO NOVONORDISK 0,75 2025-03-31	EUR	189	0,08	195	0,08
XS1517196272 - E NATAUSBANK 0,625000000 2023-11-10	EUR	0	0,00	395	0,16
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	380	0,16	389	0,16
XS2466172280 - BONO DAIMTRINFIN 1,25 2025-04-06	EUR	189	0,08	193	0,08
FR0014009857 - CREDITAGRICO 1,000000000 2025-09-18	EUR	0	0,00	192	0,08
FR0013398070 - EUR BNPPARIS 2,125000000 2027-01-23	EUR	0	0,00	289	0,12
XS1547407830 - EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-10-10	EUR	0	0,00	397	0,16
XS2463974571 - BONO ABBFINANCEBV 0,63 2024-03-31	EUR	194	0,08	197	0,08
XS2104915033 - BONO NATGRIDELECT 0,19 2025-01-20	EUR	372	0,16	378	0,16
XS2133390521 - BONO VATTENFALLAB 0,05 2025-10-15	EUR	180	0,08	186	0,08
XS1998025008 - BONO SUMI 0,47 2024-05-30	EUR	481	0,21	485	0,20
XS1839105662 - EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23	EUR	0	0,00	302	0,13
XS1985806600 - BONO TORONTODOMBA 0,38 2024-04-25	EUR	485	0,21	489	0,20
XS2404629235 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 0,13 2026-11-03	EUR	263	0,11	271	0,11
XS2087622069 - BONO STRYKERCORP 0,25 2024-12-03	EUR	470	0,20	477	0,20
XS2441296923 - BONO SANTCONSBANK 0,50 2025-08-11	EUR	273	0,12	281	0,12
XS1198117670 - BONO SCAHYGIENEAB 1,13 2025-03-05	EUR	193	0,08	197	0,08
XS1201001572 - BONO SCHISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	294	0,13	294	0,12
XS1195574881 - BONO SOCIETE 2,63 2025-02-27	EUR	205	0,09	203	0,08
XS2163320679 - BONO SODEXO 0,75 2025-04-27	EUR	192	0,08	193	0,08
XS2436160779 - EUROBONO SCH 0,100000000 2025-01-26	EUR	0	0,00	194	0,08
XS2177013252 - BONO RECKITTB.E.TS 0,38 2026-05-19	EUR	271	0,12	278	0,12
XS1189286286 - BONO RENFINANCE 2,50 2025-02-12	EUR	607	0,26	617	0,26
XS2241090088 - BONO REPSOLINTFIN 0,13 2024-10-05	EUR	94	0,04	97	0,04
XS2031862076 - BONO RBCCANADA 0,13 2024-07-23	EUR	667	0,29	672	0,28
XS2168625460 - BONO PEPSICO 0,25 2024-05-06	EUR	290	0,12	294	0,12
FR0014007L00 - DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25	EUR	0	0,00	833	0,34
XS2305026762 - BONO NTTFINANCOR 0,01 2025-03-03	EUR	186	0,08	190	0,08
XS2170362326 - BONO NESTLEFIN 0,03 2024-11-12	EUR	332	0,14	337	0,14
XS1998797663 - BONO NATAUSBANK 0,25 2024-05-20	EUR	383	0,16	387	0,16
XS2020670779 - BONO MEDTRONICGL 0,25 2025-07-02	EUR	278	0,12	284	0,12
FR0013482817 - BONO LVMH -0,08 2024-02-11	EUR	585	0,25	589	0,24
XS1411535799 - BONO JOHNSON&JOHN 0,65 2024-05-20	EUR	391	0,17	395	0,16
XS2443921056 - BONO INFINEON 0,63 2025-02-17	EUR	94	0,04	96	0,04
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	504	0,22	514	0,21
XS2153405118 - BONO IBERDROLAFIN 0,88 2025-06-16	EUR	190	0,08	195	0,08
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN 0,25 2024-10-13	EUR	89	0,04	91	0,04
XS2126093744 - BONO HONEYWELL 0,06 2024-03-10	EUR	192	0,08	194	0,08
XS2322254165 - EURO GOLDMAN 0,831000000 2026-03-19	EUR	0	0,00	300	0,12
FR0013359197 - BONO ORANGESA 1,00 2025-09-12	EUR	473	0,20	483	0,20
XS1996435688 - BONO CEPSAFINANCE 1,00 2025-02-16	EUR	562	0,24	580	0,24
XS2056430874 - BONO CONTINENTALA 0,38 2025-06-27	EUR	186	0,08	188	0,08
XS1204154410 - BONO CREDITAGRICO 2,63 2027-03-17	EUR	292	0,13	295	0,12
XS2114852218 - BONO COMCAST 0,25 2027-05-20	EUR	86	0,04	89	0,04
XS1068874970 - CITIGROUPINC 2,375000000 2024-05-22	EUR	0	0,00	635	0,26
XS1457608013 - CITIGROUPINC 0,750000000 2023-10-26	EUR	0	0,00	300	0,12
FR0013519048 - BONO CAP GEMINI 0,63 2025-06-23	EUR	374	0,16	380	0,16
XS1840618059 - BONO BAYERCAP 1,50 2026-06-26	EUR	95	0,04	96	0,04
FR00140087C4 - BANQUEPOSTAL 0,900000000 2028-02-09	EUR	0	0,00	361	0,15
XS1884706885 - BANQUEINTLUX 1,500000000 2023-09-28	EUR	0	0,00	399	0,17
FR0011538222 - EUROBONOS 4,625000000 2023-07-18	EUR	0	0,00	340	0,14
XS2387929834 - EUROBON BOAM 1,000000000 2026-09-22	EUR	0	0,00	694	0,29
XS1458405898 - EUROBON BOAM 0,750000000 2023-07-26	EUR	0	0,00	201	0,08
XS1470601656 - BONO BNPPARIS 2,25 2027-01-11	EUR	264	0,11	261	0,11
XS1385945131 - BONO BANQUEFEDERA 2,38 2026-03-24	EUR	295	0,13	294	0,12
XS1851268893 - BONO BLACKSTONEPPI 2,20 2025-07-24	EUR	275	0,12	285	0,12
XS2375836553 - BONO BECTON 0,03 2025-08-13	EUR	182	0,08	185	0,08
XS2243983520 - EUROBONO ALD 0,375000000 2023-10-19	EUR	0	0,00	295	0,12
XS2076154801 - BONO ABBIREFIN 0,10 2024-11-19	EUR	424	0,18	432	0,18
XS2125913942 - EUROB ABBVIE 1,500000000 2023-11-15	EUR	0	0,00	174	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.044	6,46	20.305	8,40
FR0000476087 - BONO LA POSTE 4,38 2023-06-26	EUR	304	0,13	0	0,00
XS1079320203 - BONO COMPASS 1,88 2023-01-27	EUR	400	0,17	0	0,00
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	296	0,13	0	0,00
XS1517196272 - BONO NATAUSBANK 0,63 2023-11-10	EUR	395	0,17	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNPPARIS 2,13 2027-01-23	EUR	281	0,12	0	0,00
XS1547407830 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-10-10	EUR	397	0,17	0	0,00
XS1839105662 - BONO SUMI 0,82 2023-07-23	EUR	303	0,13	0	0,00
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA -0,40 2023-02-20	EUR	401	0,17	400	0,17
XS2436160779 - BONO SCHI 0,10 2025-01-26	EUR	193	0,08	0	0,00
XS2055089960 - METLIF GLOFUI 0E-9 2022-09-23	EUR	0	0,00	300	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1960678099 - BONOJMEDTRONICGL0,38 2023-03-07	EUR	348	0,15	349	0,14
XS1611042646 - EUROJ KELLOGG 0,80000000 2022-11-17	EUR	0	0,00	306	0,13
XS0883614231 - BONOJ JPMCHASECO 2,75 2023-02-01	EUR	164	0,07	164	0,07
XS2194282948 - BONOJ INFINEON 0,75 2023-06-24	EUR	501	0,22	500	0,21
XS1143163183 - BONOJ IBM 1,25 2023-05-26	EUR	414	0,18	413	0,17
XS2322254165 - BONOJ GOLDMAN 3,10 2026-03-19	EUR	301	0,13	0	0,00
XS2069380488 - EUROJ EON SE 0E-9 2022-10-24	EUR	0	0,00	400	0,17
XS2177575177 - BONOJ EON SE 0,38 2023-04-20	EUR	598	0,26	598	0,25
XS2066058988 - DELLBANKINTD 0,62500000 2022-10-17	EUR	0	0,00	505	0,21
XS1457608013 - BONOJ CITIGROUPINC 0,75 2023-10-26	EUR	300	0,13	0	0,00
FR00140087C4 - BONOJ BANQUEPOSTAL 1,00 2028-02-09	EUR	347	0,15	0	0,00
XS1884706885 - BONOJ BANQUEINTLUX 1,50 2023-09-28	EUR	394	0,17	0	0,00
FR0011538222 - BONOJ BPCE SA 4,63 2023-07-18	EUR	341	0,15	0	0,00
XS2387929834 - BONOJ BOAM 3,08 2026-09-22	EUR	696	0,30	0	0,00
XS1458405898 - BONOJ BOAM 0,75 2023-07-26	EUR	201	0,09	0	0,00
XS1345331299 - BONOJ BNPPARIS 1,13 2023-01-15	EUR	232	0,10	231	0,10
XS1531345376 - BONOJ BECTON 2022-12-15	EUR	0	0,00	405	0,17
XS2243983520 - BONOJ ALD 0,38 2023-10-19	EUR	293	0,13	0	0,00
XS2125913942 - BONOJ ABBVIE 1,50 2023-11-15	EUR	172	0,07	0	0,00
XS0802995166 - ABNAMRONVAMS 7,12500000 2022-07-06	EUR	0	0,00	916	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.270	3,57	5.487	2,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.794	15,83	42.709	17,71
XS2462588133 - PAGARES FCC 0E-9 2022-07-21	EUR	0	0,00	200	0,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	200	0,08
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		36.794	15,83	42.909	17,79
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	3.416	1,47	0	0,00
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	3.725	1,60	3.001	1,24
DE0008430026 - ACCIONES MUNRUCK	EUR	3.836	1,65	3.547	1,47
FR001400AJ45 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	3.714	1,60	3.338	1,38
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	3.240	1,39	3.307	1,37
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEKGROU	GBP	3.391	1,46	3.237	1,34
GB0009223206 - ACCIONES SNLNPLCUK	GBP	3.646	1,57	2.994	1,24
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOMAG	CHF	3.115	1,34	3.705	1,53
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	6.537	2,81	7.361	3,05
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	4.106	1,76	3.175	1,32
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCK	GBP	2.993	1,29	3.308	1,37
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	3.627	1,56	3.030	1,26
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	3.048	1,31	3.166	1,31
FI0009013296 - ACCIONES INSTEYOJ	EUR	6.264	2,69	6.516	2,70
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	6.616	2,84	6.860	2,84
NL0000334118 - ACCIONES ASMINTERNATI	EUR	4.616	1,98	4.996	2,07
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	7.270	3,12	6.622	2,74
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	6.000	2,58	7.342	3,04
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	3.581	1,54	3.476	1,44
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	3.245	1,39	3.652	1,51
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	6.809	2,93	7.012	2,91
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	3.650	1,57	2.662	1,10
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.329	1,43	3.222	1,33
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	4.041	1,74	3.149	1,30
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	0	0,00	3.268	1,35
CH0030170408 - ACCIONES GEBERITAG	CHF	3.092	1,33	3.214	1,33
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT	EUR	3.248	1,40	2.863	1,19
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	6.165	2,65	6.840	2,83
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	4.178	1,80	3.408	1,41
IE0001827041 - ACCIONES CRHPLC	EUR	3.042	1,31	2.713	1,12
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	3.790	1,63	3.229	1,34
NL0012969182 - ACCIONES ADYENNV	EUR	2.699	1,16	2.908	1,20
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	7.634	3,28	7.080	2,93
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAP	EUR	6.817	2,93	6.597	2,73
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	4.979	2,14	4.668	1,93
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	3.852	1,66	3.516	1,46
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.733	1,60	3.124	1,29
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	3.011	1,29	3.036	1,26
TOTAL RV COTIZADA		160.061	68,80	155.142	64,23
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		160.061	68,80	155.142	64,23
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFREDD	EUR	3.906	1,68	3.704	1,53
TOTAL IIC		3.906	1,68	3.704	1,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		200.761	86,31	201.755	83,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		223.421	96,05	233.505	96,72

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).