

## FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE, F.I.

Nº Registro CNMV: 4897

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/09/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos con vocación renta fija mixta internacional, con perfil de riesgo 3, en una escala del 1 al 7 y que invierte, directa o indirectamente, hasta un 30%, en acciones de cualquier mercado mundial o capitalización bursátil aunque la inversión en emergentes no superará el 10% de su exposición. La renta fija será al menos BBB- (S&P), pudiendo invertir hasta un 10% en activos de baja calificación crediticia (por debajo de BBB-) o sin rating.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,10	0,22	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,43	-0,39	-0,37

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	40.522.969,91	40.225.944,25	3.328	3.301	EUR	0,00	0,00	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	NO
CLASE A	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	242.387	218.549	146.311	127.628
CLASE A	EUR	0	0	0	0
CLASE C	EUR	0	0	0	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	5,9815	6,4225	6,1794	6,1504
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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		0,30		0,30	0,89		0,89	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE A		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,86	-0,42	-3,49	-3,08	0,85	3,93	0,47	5,46	0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,98	29-09-2022	-0,98	29-09-2022	-2,22	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,78	05-07-2022	0,78	05-07-2022	1,20	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	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,73	5,11	5,23	3,74	3,07	2,67	5,53	2,15	2,68
<b>Ibex-35</b>	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57	9,95	0,00
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45	0,18	0,17
<b>I Sint FEP</b>	5,25	5,30	6,04	4,30	2,59	2,18	4,98	1,86	1,85
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,79	2,79	2,08	1,72	2,75	2,75	2,95	1,71	4,54

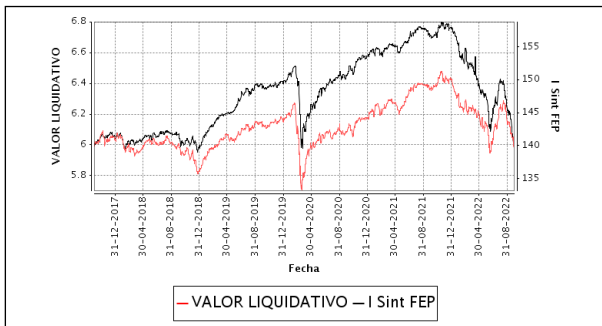
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

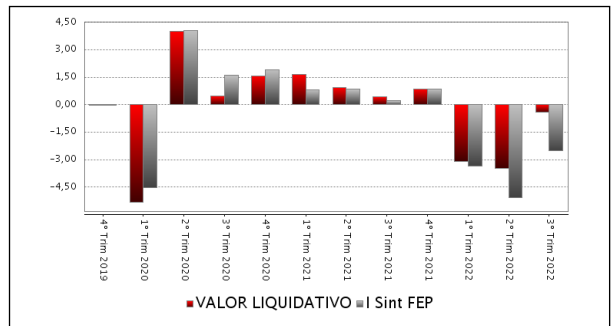
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,43	0,42	0,43	0,43	1,69	1,72	1,76	1,96

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos

**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**

No disponible por insuficiencia de datos históricos

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I Sint FEP	5,25	5,30	6,04	4,30	2,59	2,18	4,98	1,86	1,85
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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



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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	93.722	3.303	-2,02
Renta Fija Internacional	36.982	1.027	5,39
Renta Fija Mixta Euro	472.831	24.700	-1,67
Renta Fija Mixta Internacional	247.570	3.319	-0,42
Renta Variable Mixta Euro	246.216	4.580	-3,62
Renta Variable Mixta Internacional	354.211	4.875	-0,68
Renta Variable Euro	23.716	1.560	-10,71
Renta Variable Internacional	546.716	5.818	-2,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.294	2.076	-0,58
Garantizado de Rendimiento Variable	174.170	822	-3,20
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	299.856	6.041	0,36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.739	6.091	-0,44

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.616.023	64.212	-1,59

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	221.147	91,24	219.283	90,75
* Cartera interior	11.266	4,65	10.320	4,27
* Cartera exterior	210.231	86,73	209.391	86,66
* Intereses de la cartera de inversión	-350	-0,14	-428	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.332	8,39	21.266	8,80
(+/-) RESTO	908	0,37	1.084	0,45
TOTAL PATRIMONIO	242.387	100,00 %	241.633	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	241.633	239.895	218.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,76	4,28	16,94	-81,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,45	-3,57	-6,98	100,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,10	-0,10	-5,95	100,00
+ Intereses	0,11	0,09	0,23	26,63
+ Dividendos	0,01	0,00	0,02	117,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,14	-0,30	-159,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,08	-72,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	-0,27	-0,57	40,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-3,35	-5,75	-100,15
± Otros resultados	0,23	0,20	0,50	12,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	4.728.925,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-1,04	100,00
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,89	3,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	3,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	104,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	203,86
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	242.387	241.633	242.387	

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	5.715	2,36	5.837	2,42
TOTAL RENTA FIJA	5.715	2,36	5.837	2,42
TOTAL IIC	5.552	2,29	4.483	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.267	4,65	10.320	4,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	82.973	34,22	75.232	31,14
TOTAL RENTA FIJA	82.973	34,22	75.232	31,14
TOTAL RV COTIZADA	899	0,37	921	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE	899	0,37	921	0,38
TOTAL IIC	126.362	52,13	133.239	55,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	210.234	86,72	209.392	86,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	221.501	91,37	219.712	90,95

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
EC22 EUR FX CURR FUT DEC22	Futuros comprados	9.992	Objetivo concreto de rentabilidad
ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022	Futuros comprados	9.664	Objetivo concreto de rentabilidad
HIV2 HANG SENG FUTURO OCTUBRE22	Futuros comprados	224	Objetivo concreto de rentabilidad
NQZ2 NASDAQ 100 FUTURO DEC 22	Futuros comprados	2.267	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22	Futuros comprados	1.751	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		23898	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>23898</b>	

#### 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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 108.025 miles de euros (44,57% sobre patrimonio)

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por

el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,24% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

Operaciones realizadas con el depositario.

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

Operaciones vinculadas.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<B>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. <B>

<B>a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. <B>

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

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

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

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

La renta variable internacional también se ha visto muy perjudicada por esos temores a una nueva recesión mundial. De hecho, el MSCI WORLD ha retrocedido un -5,93%, lastrado por el comportamiento de las bolsas emergentes debido, en buena parte, a la apreciación del dólar frente al resto de divisas y al proceso de endurecimiento monetario de la mayoría de los bancos centrales de la región. El MSCI EMERGING MARKETS ha caído un -12,56%, penalizado por la evolución de las bolsas asiáticas, donde el índice global MSCI ASIA PACIFIC X JP, se ha desplomado un -16,79%, mientras que el MSCI LATAM ha conseguido cerrar en plano, con un ascenso del 0,81%.

Dentro de las bolsas desarrolladas, el Standard and Poors 500 ha descendido un -4,47%, dentro del cual el índice tecnológico (NASDAQ 100) ha retrocedido un -3,27% y el índice industrial (DOW JONES) ha descendido un -6,19%.

Al otro lado del Atlántico, el EURO STOXX 50 ha retrocedido un -3,48%, más penalizado por las bolsas periféricas, entre las cuales el IBEX 35 y el FTSE MIB han cerrado con un descenso del -9,19% y del -2,78%, presionadas por la caída del consumo y la inestabilidad política en Italia.

Adicionalmente, entre las bolsas core, el DAX 30 y el CAC 40 han caído un -4,86% y un -2,07%, mientras que el FTSE 100 ha cerrado con un recorte del -3,7% perjudicado por las dudas políticas en el país.

Por último, en el mercado de materias primas, el oro ha retrocedido un -6,92%, al igual que lo ha hecho el barril de petróleo Brent, que se ha desplomado un -28,22%.

<B>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.<B>

El fondo comenzó el tercer trimestre con una posición ligeramente positiva en cuanto a activos de riesgo y una duración corta principalmente motivada por lo que creíamos era una situación inflacionaria persistente.

Durante el trimestre y en niveles en torno al 4% en el 10 años americanos hemos alargado ligeramente la duración. De la misma manera a finales de septiembre hemos alargado ligeramente nuestra exposición a equity (tanto en Europa como en Estados Unidos).

Respecto a divisas empezamos largos de dólares frente a euros posición que hemos reducido cuando hemos cruzado la paridad euro-usd.

A nivel geográfico hemos moderado nuestra exposición a Asia pues consideramos que la visión de los inversores internacionales se ha deteriorado significativamente geopolítico con respecto a China y su invertibilidad. Seguimos prefiriendo Estados Unidos frente a Europa.

Los valores que mejor se han comportado en el periodo son el MORGAN ST-US GROWTH FD-ZCT (134%), el LYXOR USD 10Y INFL EXPECT (10%) y el ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE (8,87%). Por la parte negativa destacar el BNP CHINA EQUITY-I C (-17,7%) y el HANG SENG IDX FUT Sep22 (-13,59%).

<B>c) Índice de referencia. <B>

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.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 0,31%, situándose a la fecha del informe en 242.387 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3.328 frente a los 3.301 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,42% tras haber soportado unos gastos totales del 0,43% (de los que 0,08% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia de como consecuencia del posicionamiento, así como de la composición de la cartera.

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

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 su posicionamiento global.

<B>2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. <B>

<B>a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. <B>

Venta de Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Z; Amundi Funds Absolute Return Forex IE (Eur); Threadneedle (LUX) Global Emerging Market Equities 8 (EUR); Uni-Global Cross Asset Navigator RAH (EURHGD) ACC; Pictet Global Sustainable Credit HI (EURHGD) ACC; Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth B (USD) ACC; Allianz Europe Equity Growth Select WT (EUR) ACC.

Compra de Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities (USD) ACC; Pimco Low Average Duration I ACC; JPM Europe equity C (EUR) ACC; Goldman Sachs Europe Core Equity Portfolio I Acc; Goldman Sachs Europe Core Equity Portfolio I Acc S NAP.

<B>b) Operativa de préstamo de valores. <B>

No aplica.

<B>c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. <B>

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 25,18%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

<B>d) Otra información sobre inversiones. <B>

No aplica.

<B>3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. <B>

No aplica.

<B>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. <B>

Reflejo de esto 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 5,11% vs 5,30% del índice de referencia.

<B>5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. <B>

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

<B>6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. <B>

No aplica.

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

No aplica.

<B>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. <B>

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

<B>9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). <B>

No aplica.

<B>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. <B>

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

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

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

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

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

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	%
ES000012H33 - BONOS[TESORO]1E-9[2024-05-31]	EUR	3.809	1,57	3.867	1,60
ES00000126A4 - BONOS[TESORO]1,800000000[2024-11-30]	EUR	1.906	0,79	1.970	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.715	2,36	5.837	2,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.715	2,36	5.837	2,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.715	2,36	5.837	2,42
ES0138658002 - PARTICIPACIONES[FONDMBOLAMER]	EUR	3.662	1,51	2.517	1,04
ES0178520005 - PARTICIPACIONES[FONDBOLEURO]	EUR	1.890	0,78	1.966	0,81
<b>TOTAL IIC</b>		5.552	2,29	4.483	1,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11.267	4,65	10.320	4,27
BE0000339482 - DEUD[BELGICA]0,200000000[2023-10-22]	EUR	4.799	1,98	4.851	2,01
DE0001102424 - DEUDA [REPAL]0,500000000[2027-08-15]	EUR	2.595	1,07	2.687	1,11
FR0011619436 - DEUD[FRANCIA]2,250000000[2024-05-25]	EUR	1.451	0,60	1.472	0,61
FR0011962398 - DEUD[FRANCIA]1,750000000[2024-11-25]	EUR	1.416	0,58	1.441	0,60
FR0013250560 - DEUD[FRANCIA]1,000000000[2027-05-25]	EUR	2.118	0,87	2.193	0,91
FR0013344751 - DEUD[FRANCIA]0E-9[2024-03-25]	EUR	10.929	4,51	11.108	4,60
FR0013508470 - DEUD[FRANCIA]0E-9[2026-02-25]	EUR	728	0,30	747	0,31
GB00BLPK7110 - REINO UNIDO[0,250000000]2025-01-31]	GBP	1.779	0,73	1.918	0,79
GB00BMGR2791 - REINO UNIDO[0,125000000]2024-01-31]	GBP	1.699	0,70	1.781	0,74
IE00B4TV0D44 - GOB IRLANDA[5,400000000]2025-03-13]	EUR	1.493	0,62	1.517	0,63
IE00B6X95T99 - GOB IRLANDA[3,400000000]2024-03-18]	EUR	1.356	0,56	1.373	0,57
IT0005416570 - DEUDA[ITALIA]0,950000000[2027-09-15]	EUR	2.384	0,98	2.513	1,04
IT0005454050 - DEUDA[ITALIA]1,00E-7[2024-01-30]	EUR	4.825	1,99	4.905	2,03
IT0005499311 - DEUDA[ITALIA]1,750000000[2024-05-30]	EUR	7.387	3,05	0	0,00
US912810QX90 - TESOROAMER[2,750000000]2042-08-15]	USD	2.525	1,04	0	0,00
US91282CAE12 - TESOROAMER[0,625000000]2030-08-15]	USD	311	0,13	311	0,13
US91282CEP23 - TESOROAMER[2,875000000]2032-05-15]	USD	1.943	0,80	1.955	0,81
US91282B667 - TESOROAMER[2,750000000]2024-02-15]	USD	11.802	4,87	11.238	4,65
US91282XZ81 - TESOROAMER[2,750000000]2025-06-30]	USD	10.963	4,52	10.614	4,39
US912826B18 - TESOROAMER[2,625000000]2029-02-15]	USD	2.481	1,02	2.463	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		74.984	30,92	65.087	26,95
BE0000325341 - DEUD[BELGICA]4,250000000[2022-09-28]	EUR	0	0,00	602	0,25
DE0001030542 - DEUDA [REPAL]0,100000000[2023-04-15]	EUR	554	0,23	562	0,23
IE00B4S3JD47 - GOB IRLANDA[3,900000000]2023-03-20]	EUR	1.786	0,74	1.789	0,74



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005492415 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14	EUR	5.649	2,33	5.690	2,35
US912796N968 - TESOROAMERI 0E-9 2022-11-03	USD	0	0,00	1.502	0,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.989	3,30	10.145	4,19
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>82.973</b>	<b>34,22</b>	<b>75.232</b>	<b>31,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>82.973</b>	<b>34,22</b>	<b>75.232</b>	<b>31,14</b>
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	129	0,05	140	0,06
NL0010273215 - ACCIONES ASMLTHOGRAP	EUR	106	0,04	112	0,05
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	161	0,07	151	0,06
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	337	0,14	341	0,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	166	0,07	177	0,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>899</b>	<b>0,37</b>	<b>921</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>899</b>	<b>0,37</b>	<b>921</b>	<b>0,38</b>
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR EMERGI	EUR	1.743	0,72	1.847	0,76
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFREDD	EUR	986	0,41	1.011	0,42
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES SHARESSWAPU	USD	884	0,36	851	0,35
IE00B0D44176 - PARTICIPACIONES LMROYEUSSCO	USD	722	0,30	715	0,30
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITASASIAN	EUR	789	0,33	815	0,34
IE00B53S2B19 - PARTICIPACIONES SHAXIMFISUSC	USD	724	0,30	693	0,29
IE00B8HW2209 - PARTICIPACIONES BALLIEGIFFW	USD	0	0,00	194	0,08
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMLOWDURUSD	USD	10.462	4,32	9.008	3,73
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODERINTL	EUR	11.344	4,68	11.632	4,81
LU0129441100 - PARTICIPACIONES	EUR	911	0,38	0	0,00
LU0133096981 - PARTICIPACIONES TROWEUSML	USD	224	0,09	212	0,09
LU0145647722 - PARTICIPACIONES DWS INVEST	EUR	394	0,16	408	0,17
LU0173783928 - PARTICIPACIONES NOREUCORFUND	EUR	7.952	3,28	8.187	3,39
LU0192238508 - PARTICIPACIONES AXAIMFIUSUC	USD	8.047	3,32	7.789	3,22
LU0234571999 - PARTICIPACIONES GUSCOREEQ	USD	226	0,09	0	0,00
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GEEUROCOREEQ	EUR	1.848	0,76	1.585	0,66
LU0255979238 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	794	0,33	793	0,33
LU0256883504 - PARTICIPACIONES SHANZEUREQ	EUR	0	0,00	1.285	0,53
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	7.228	2,98	7.560	3,13
LU0295112097 - PARTICIPACIONES ALGERAMERICA	USD	1.499	0,62	1.449	0,60
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEASICSTA	EUR	4.175	1,72	4.318	1,79
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MORGANSTUSFD	USD	481	0,20	426	0,18
LU0360484686 - PARTICIPACIONES MSDWINVESTM	USD	0	0,00	236	0,10
LU0439765321 - PARTICIPACIONES BLEQUEUROPEB	EUR	481	0,20	503	0,21
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXORETFSP	EUR	285	0,12	277	0,11
LU0503630070 - PARTICIPACIONES PICTEURCORPB	EUR	0	0,00	3.475	1,44
LU0555027738 - PARTICIPACIONES NNLUSCREDIT	USD	7.274	3,00	7.184	2,97
LU0607514808 - PARTICIPACIONES INVJAPEQADVA	JPY	963	0,40	933	0,39
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECOFINANC	EUR	6.375	2,63	6.667	2,76
LU0757425250 - PARTICIPACIONES THREADLXAME	EUR	1.310	0,54	0	0,00
LU0823426647 - PARTICIPACIONES BNPEQUCHINA	USD	384	0,16	466	0,19
LU0858068314 - PARTICIPACIONES MSGLOBALABS	USD	9.693	4,00	7.068	2,93
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM LBONDSE	EUR	2.175	0,90	2.145	0,89
LU0952581584 - PARTICIPACIONES TRACKERJAPAN	EUR	1.993	0,82	2.005	0,83
LU0978624350 - PARTICIPACIONES JANUSHENDER	USD	824	0,34	779	0,32
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMPORFLX	EUR	2.064	0,85	2.073	0,86
LU1098399733 - PARTICIPACIONES JPMUSVALUECE	EUR	1.453	0,60	1.381	0,57
LU1104107948 - PARTICIPACIONES BNPRMBOND	USD	487	0,20	475	0,20
LU1132139814 - PARTICIPACIONES UNIGLBCROSS	EUR	0	0,00	312	0,13
LU1164801158 - PARTICIPACIONES PICTETCHINCU	EUR	1.219	0,50	1.206	0,50
LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXORSMART	EUR	4.051	1,67	4.051	1,68
LU1339879915 - PARTICIPACIONES ALGERSMALLC	USD	750	0,31	701	0,29
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MGASIAOPPORT	USD	1.220	0,50	1.261	0,52
LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXEURINFLAT	EUR	4.829	1,99	4.822	2,00
LU1390062831 - PARTICIPACIONES LYXUSDINFEXP	USD	0	0,00	3.603	1,49
LU1452600270 - PARTICIPACIONES LYXORTIPSUCI	EUR	0	0,00	1.631	0,68
LU1664635726 - PARTICIPACIONES VONTOBELUSEQ	EUR	1.341	0,55	1.340	0,55
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNFLOT	EUR	691	0,28	690	0,29
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORD1LDECBFU	EUR	6.526	2,69	6.581	2,72
LU1706108732 - PARTICIPACIONES NORDEA1EURST	EUR	749	0,31	784	0,32
LU1868837052 - PARTICIPACIONES THREADLUXAME	EUR	0	0,00	1.284	0,53
LU1868837995 - PARTICIPACIONES THREADGLEMMK	EUR	0	0,00	703	0,29
LU1882441147 - PARTICIPACIONES AMUNDIABSRET	EUR	3.610	1,49	3.746	1,55
LU1883315993 - PARTICIPACIONES AMUNDIEQVM2E	EUR	162	0,07	170	0,07
LU1883856053 - PARTICIPACIONES AMUNDIPIUSGR	EUR	3.182	1,31	3.079	1,27
US9229083632 - PARTICIPACIONES VANGS&P500IN	USD	838	0,35	830	0,34
<b>TOTAL IIC</b>		<b>126.362</b>	<b>52,13</b>	<b>133.239</b>	<b>55,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>210.234</b>	<b>86,72</b>	<b>209.392</b>	<b>86,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>221.501</b>	<b>91,37</b>	<b>219.712</b>	<b>90,95</b>

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

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

#### **11. Información sobre la política de remuneración**

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

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

No se han realizado operaciones en este sentido.