

MAPFRE FONDTESORO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 200

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/11/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo se clasifica como Fondtesoro Plus. La duración media de la renta fija no superará los dos años. El 70% del patrimonio del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros en cualquiera de sus modalidades. Podrá invertir hasta un 12% en renta variable europea.

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	0,46	0,98	1,67	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,64	-0,68	-0,62	-0,43

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	12.801.585,85	14.708.979,60	14.247	14.505	EUR	0,00	0,00	La inversión mínima inicial exigida será equivalente a una participación . En ningún caso excederá de 300 euros.	NO
CLASE C	1.670.839,43	313.726,29	3	2	EUR	0,00	0,00	La inversión mínima inicial exigida será equivalente a una participación . En ningún caso excederá de 300 euros.	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	195.345	242.867	276.949	324.664
CLASE C	EUR	25.597	4.879	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	15,2594	15,5875	15,6485	15,7270
CLASE C	EUR	15,3196	15,6105	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		0,10		0,10	0,31		0,31	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,02		0,02	0,06		0,06	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,10	-0,61	-0,70	-0,79	-0,02	-0,38	-0,49	0,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	20-09-2022	-0,15	03-02-2022	-0,23	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	22-07-2022	0,11	25-02-2022	0,24	19-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,59	0,53	0,57	0,68	0,43	0,38	0,68	0,49	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57	9,95	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45	0,18	
I Sint TES	1,11	1,28	1,16	0,88	0,48	0,47	1,71	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,17	0,11	0,44	0,44	0,17	0,16	

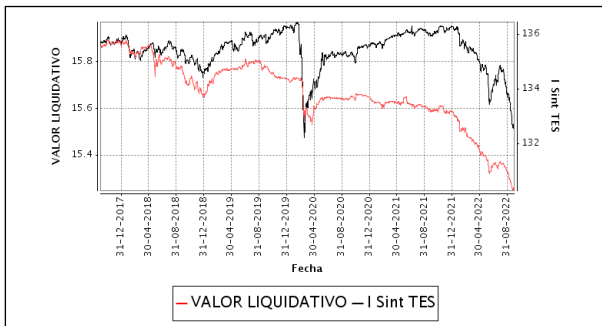
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

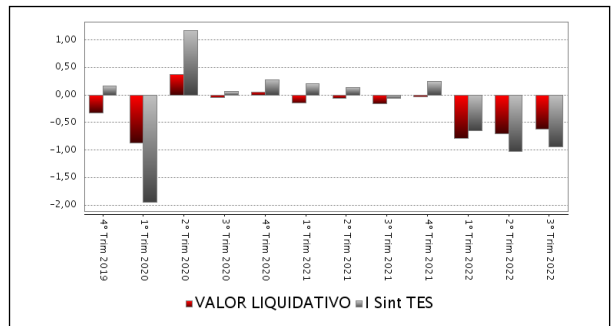
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,11	0,12	0,12	0,11	0,46	0,47	0,46	0,46

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23 de agosto de 2017 queda modificada la vocación y la política de inversión del fondo. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,86	-0,53	-0,62	-0,71	0,05	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	20-09-2022	-0,15	03-02-2022	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22-07-2022	0,11	25-02-2022	0,00	

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,59	0,53	0,57	0,68	0,43	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	0,00	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,00	0,00	0,00	
I Sint TES	1,11	1,28	1,16	0,88	0,48	0,00	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,17	0,11	0,44	0,00	0,00	0,00	

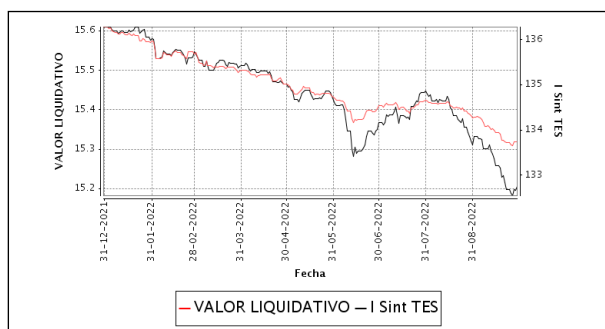
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

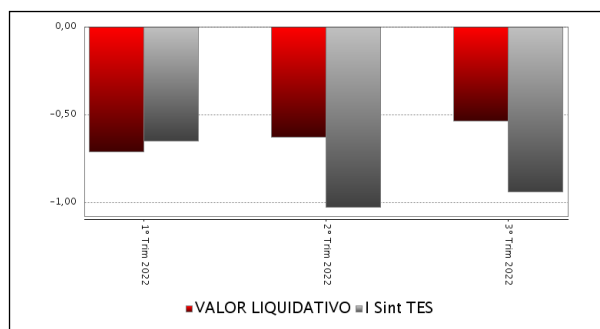
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,03	0,03	0,03	0,03	0,06	0,00	0,00	0,00

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23 de agosto de 2017 queda modificada la vocación y la política de inversión del fondo. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

El 21 de julio de 2021, el fondo emitió

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

"Se

puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	93.722	3.303	-2,02
Renta Fija Internacional	36.982	1.027	5,39
Renta Fija Mixta Euro	472.831	24.700	-1,67
Renta Fija Mixta Internacional	247.570	3.319	-0,42
Renta Variable Mixta Euro	246.216	4.580	-3,62
Renta Variable Mixta Internacional	354.211	4.875	-0,68
Renta Variable Euro	23.716	1.560	-10,71
Renta Variable Internacional	546.716	5.818	-2,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.294	2.076	-0,58
Garantizado de Rendimiento Variable	174.170	822	-3,20
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	299.856	6.041	0,36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.739	6.091	-0,44
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.616.023	64.212	-1,59

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	217.696	98,53	219.276	95,06
* Cartera interior	171.482	77,61	192.398	83,41
* Cartera exterior	47.550	21,52	28.622	12,41
* Intereses de la cartera de inversión	-1.336	-0,60	-1.744	-0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.677	1,66	11.838	5,13
(+/-) RESTO	-432	-0,20	-436	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	220.941	100,00 %	230.678	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	230.678	242.383	247.747	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,73	-4,26	-17,91	12,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,62	-0,71	-4,10	12,68
(+) Rendimientos de gestión	-0,50	-0,50	-3,43	15,25
+ Intereses	0,07	0,12	0,28	-41,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	-0,65	-2,84	15,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,06	-0,87	66,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,67	0,00
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,57	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- 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)	220.941	230.678	220.941	

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

3. Inversiones financieras

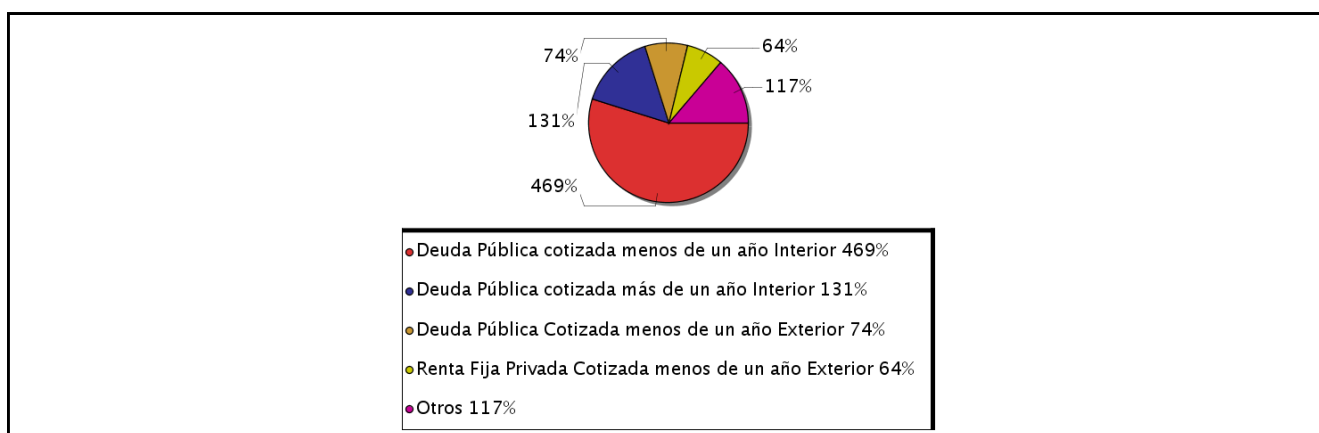
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	167.542	75,85	188.432	81,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.940	1,78	3.965	1,72
TOTAL RENTA FIJA	171.482	77,63	192.397	83,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	171.482	77,63	192.397	83,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.088	19,05	23.138	10,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.464	2,47	5.483	2,38
TOTAL RENTA FIJA	47.552	21,52	28.621	12,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.552	21,52	28.621	12,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	219.034	99,15	221.018	95,80

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROPEAN UNION BILL 01/23	COMPRAS AL CONTADO	14.764	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA REP. ITALIA 12/05/23	COMPRAS AL CONTADO	6.497	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA REPUBLICA ITALIA 10/22	VENTAS AL CONTADO	6.499	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA DEL TESORO 01/23	VENTAS AL CONTADO	14.764	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		42524	
TOTAL OBLIGACIONES		42524	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 1.044.515,72 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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 0,08% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.

Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRs de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRs del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

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) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los bancos centrales están reaccionando ante las elevadas tasas de inflación con subidas de sus tipos de interés de referencia, aunque esto llegue a suponer una cierta ralentización del crecimiento económico. Así, durante el último trimestre, el BCE subió 125 p.b. (hasta el 1,25%), la Reserva Federal 150 p.b. (hasta el rango 3,00%-3,25%) y el BoE 100 p.b. (hasta el 2,25%). En este contexto, seguimos asistiendo a un repunte generalizado de las rentabilidades negociadas a ambos lados del Atlántico. Al finalizar el periodo, la duración de la cartera del Fondo se ha reducido hasta 0,6 años. Durante este periodo, se ha favorecido la incorporación de activos con alta calidad crediticia, aumentando la exposición a

deuda pública en detrimento de la deuda corporativa. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionado negativamente, ha sido precisamente la renta fija de riesgo público el activo con 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 de este tipo de clase registró una variación del -13,51%, situándose a la fecha del informe en 195.345 miles de euros. El número de partícipes de la clase asciende a 14.247 frente a los 14.505 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -0,61% tras haber soportado unos gastos totales del 0,11%.

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

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio de este tipo de clase registró una variación del 429,73%%, situándose a la fecha del informe en 25.597 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3 frente a los 2 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -0,53% tras haber soportado unos gastos totales del 0,03%.

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

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

La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, SA debido a la diferente exposición a la renta variable, así como a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de la reducción de la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés, se han realizado operaciones de valor relativo entre distintas referencias de Letras del Tesoro español, italianas y de la Unión Europea. Desde el punto de vista de la renta fija privada, durante el trimestre se han incorporado a la cartera emisores corporativos como BASF o Procter & Gamble y financieros como BNP Paribas.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado en instrumentos financieros derivados ni ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos durante este periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la composición de la cartera es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 0,53% vs 1,28% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,69 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,53%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que parte de la cartera, puede tener exposición a la renta variable.

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

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31	EUR	6.708	3,04	7.861	3,41
ES00000123X3 - BONOS TESORO 4,400000000 2023-10-31	EUR	19.862	8,99	20.028	8,68
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	7.067	3,20	7.281	3,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.637	15,23	35.170	15,25
ES0L02209093 - LETRA TESORO 100,000000000 2022-09-09	EUR	0	0,00	17.794	7,71
ES0L02211115 - LETRA TESORO 0E-9 2022-11-11	EUR	0	0,00	27.211	11,80
ES0L02212097 - LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09	EUR	8.828	4,00	21.307	9,24
ES0L02301130 - LETRA TESORO 0E-9 2023-01-13	EUR	14.799	6,70	14.816	6,42
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	9.913	4,49	4.479	1,94
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10	EUR	15.999	7,24	19.050	8,26
ES0L02304142 - LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14	EUR	17.038	7,71	17.123	7,42
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12	EUR	13.727	6,21	13.516	5,86
ES0L02307079 - LETRA TESORO 0E-9 2023-07-07	EUR	25.278	11,44	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 0E-9 2023-09-08	EUR	14.506	6,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		120.088	54,36	135.296	58,65
ES0378641312 - BONOS Y FADE 0,500000000 2023-03-17	EUR	10.023	4,54	10.071	4,37
ES0413307101 - CEDUL BANKIA 1,125000000 2022-08-05	EUR	0	0,00	2.044	0,89
ES0413307127 - CAIXABANK SA 1,000000000 2023-03-14	EUR	1.403	0,64	0	0,00
ES0413679343 - CE BANKINTER 0,875000000 2022-08-03	EUR	0	0,00	3.444	1,49
ES0422714123 - CAJRURUNIDAS 0,875000000 2023-06-18	EUR	2.391	1,08	2.407	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.817	6,26	17.966	7,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		167.542	75,85	188.432	81,69
ES0505087769 - IMFORTIA1FT 0E-9 2023-06-12	EUR	3.940	1,78	3.965	1,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.940	1,78	3.965	1,72
TOTAL RENTA FIJA		171.482	77,63	192.397	83,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		171.482	77,63	192.397	83,41
EU000A3K4DL1 - D EUROPUNION 0E-9 2022-12-09	EUR	12.448	5,63	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005460305 - DEUDA ITALIA 100,00000000 2022-10-14	EUR	6.528	2,95	6.525	2,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.976	8,58	6.525	2,83
BE0002266352 - E KBCGROEPNV 0,75000000 2023-10-18	EUR	2.083	0,94	2.099	0,91
FR0012159812 - EUROBO CADES 1,37500000 2024-11-25	EUR	1.006	0,46	0	0,00
XS1314318301 - EURO PROCTER 1,12500000 2023-11-02	EUR	591	0,27	0	0,00
XS1890709774 - MITSUBISHI FG 0,98000000 2023-10-09	EUR	1.999	0,90	2.018	0,87
XS2173111282 - EUROBONOS 0,25000000 2024-04-30	EUR	1.027	0,46	1.044	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.706	3,03	5.161	2,23
DE000A1R0XG3 - EUROBO N BASF 2,00000000 2022-12-05	EUR	1.106	0,50	0	0,00
DE000A2G5NV2 - EU KREFUEWIE 0,12500000 2023-02-24	EUR	498	0,23	0	0,00
ES0413307127 - CAIXABANK SA 1,00000000 2023-03-14	EUR	0	0,00	1.408	0,61
EU000A1Z99E3 - EURSTAMECHA 0,10000000 2023-07-31	EUR	2.752	1,25	2.779	1,20
EU000A3K4DR8 - D EUROUNION 0E-9 2023-03-03	EUR	2.745	1,24	0	0,00
XS1290850707 - EUROBO N BOAM 1,62500000 2022-09-14	EUR	0	0,00	724	0,31
XS1345331299 - EUR BNPPARIS 1,12500000 2023-01-15	EUR	3.400	1,54	0	0,00
XS1839105662 - EUROBO N SUMI 0,81900000 2023-07-23	EUR	1.018	0,46	1.025	0,44
XS2055089960 - METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23	EUR	0	0,00	600	0,26
XS2118276539 - SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20	EUR	1.096	0,50	1.100	0,48
XS2152308644 - EUROBO N NIB 0E-9 2023-04-06	EUR	3.791	1,72	3.816	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.406	7,44	11.452	4,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.088	19,05	23.138	10,01
FR0127393470 - PAGAR UNEDIC 0E-9 2023-03-10	EUR	1.491	0,67	1.497	0,65
FR0127437558 - SFILSADESAPU 0E-9 2023-03-09	EUR	3.973	1,80	3.986	1,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.464	2,47	5.483	2,38
TOTAL RENTA FIJA		47.552	21,52	28.621	12,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.552	21,52	28.621	12,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		219.034	99,15	221.018	95,80

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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.