

FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE, F.I.

Nº Registro CNMV: 4897

Informe Semestral del Segundo Semestre 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 Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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: 04/09/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3. en una escala del 1 al 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

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	0,05	0,15	0,21	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,96	-0,40	-0,48	-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	41.637.461,17	40.225.944,25	3.407	3.301	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
CLASE A	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500 euros	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	246.883	218.549	146.311	127.628
CLASE A	EUR	0	0		
CLASE C	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	5,9294	6,4225	6,1794	6,1504
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE C	EUR	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		0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,09	0,20	Patrimonio
CLASE A		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	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
Rentabilidad IIC	-7,68	-0,87	-0,42	-3,49	-3,08	3,93	0,47	5,46	0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	15-12-2022	-0,99	29-09-2022	-2,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,93	10-11-2022	0,93	10-11-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,67	4,47	5,11	5,23	3,74	2,67	5,53	2,15	2,68
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12	15,76	33,57	9,95	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44	0,23	0,45	0,18	0,17
I Sint FEP	5,42	4,79	5,30	6,04	4,30	2,18	4,98	1,86	1,85
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,04	3,04	2,79	2,08	1,72	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.

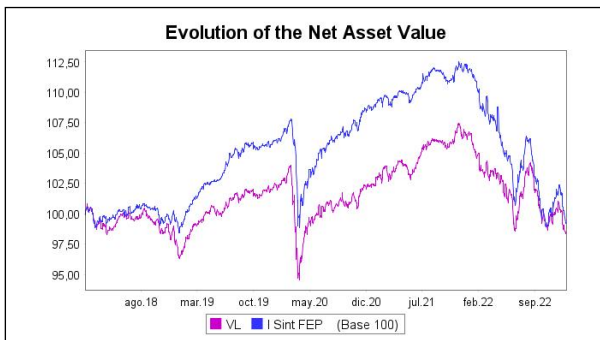
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,71	0,43	0,43	0,42	0,43	1,69	1,72	1,76	1,96

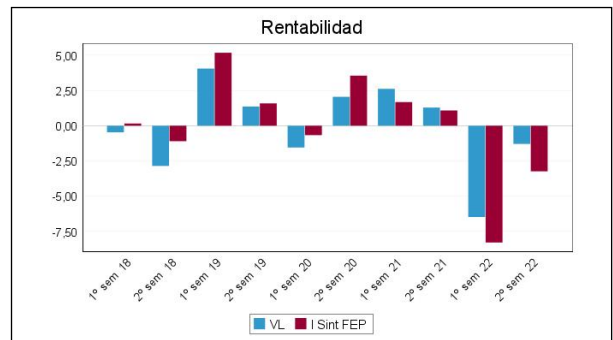
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .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	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	19,41	15,33	0,00	0,00	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	0,00	0,00	0,00				
I Sint FEP	5,42	4,79	5,30	6,99	4,27				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

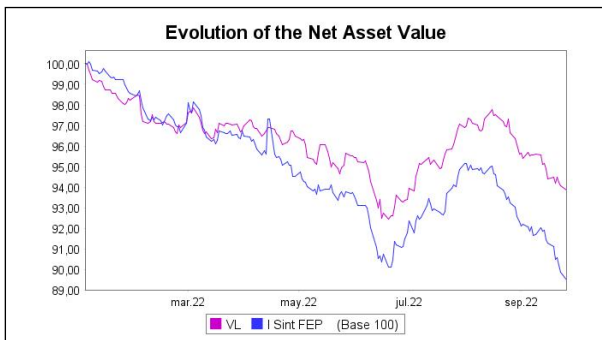
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

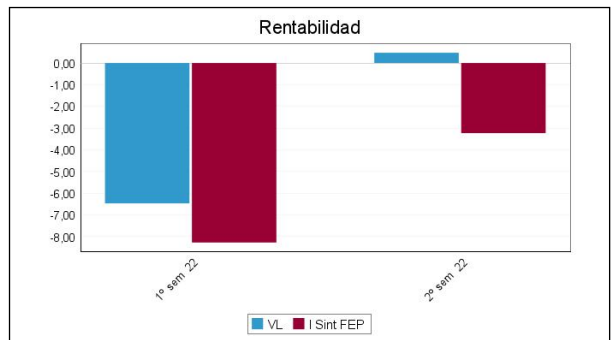
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	19,41	15,33	0,00	0,00	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	0,00	0,00	0,00				
I Sint FEP	5,42	4,79	5,30	6,04	4,30				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

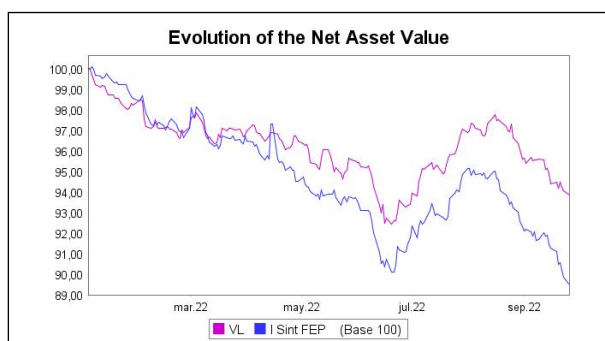
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

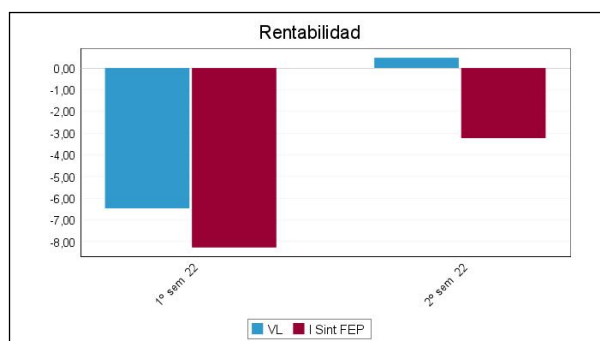
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	220.735	89,41	219.283	90,75
* Cartera interior	13.201	5,35	10.320	4,27
* Cartera exterior	207.955	84,23	209.391	86,66
* Intereses de la cartera de inversión	-422	-0,17	-428	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.275	10,24	21.266	8,80
(+/-) RESTO	874	0,35	1.084	0,45
TOTAL PATRIMONIO	246.883	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	241.633	218.549	218.549	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,48	16,41	19,61	-77,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,35	-6,64	-7,87	-78,78
(+) Rendimientos de gestión	-0,65	-5,95	-6,48	-88,61
+ Intereses	0,19	0,12	0,31	62,30
+ Dividendos	0,02	0,01	0,02	116,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,10	-0,23	-1,35	411,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,16	-0,07	5,20	-7.567,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,72	-0,19	-5,00	2.495,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,26	-5,85	-5,99	-95,38
± Otros resultados	0,07	0,27	0,33	-71,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,70	-1,41	6,57
- Comisión de gestión	-0,60	-0,59	-1,20	6,09
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	6,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	141,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	70,10
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	113,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	68,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	12.938.950,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	246.883	241.633	246.883	

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

3. Inversiones financieras

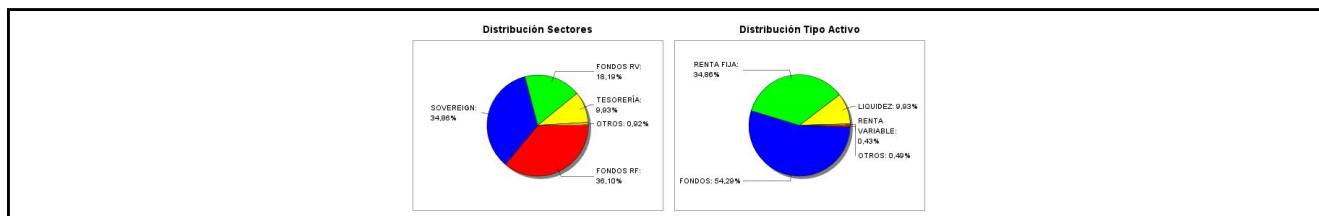
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.708	2,32	5.837	2,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	5.708	2,32	5.837	2,42
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	7.494	3,04	4.483	1,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.201	5,36	10.320	4,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.366	32,55	75.232	31,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	80.366	32,55	75.232	31,14
TOTAL RV COTIZADA	1.054	0,42	921	0,38
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	1.054	0,42	921	0,38
TOTAL IIC	126.536	51,27	133.239	55,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	207.955	84,24	209.392	86,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	221.157	89,60	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
HANG SENG SUBYACENTE	C/ Fut. HIF3 HANG SENG FUTURO JAN23	240	Inversión
STOXX50 SUBYACENTE	C/ Fut. VGH3 STOXX50 FUTURO MAR23	4.712	Inversión
NASDAQ100 SUBYACENTE	C/ Fut. NQH3 NASDAQ100 EMINI FUTURO MAR23	1.995	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESH3 S&P500 EMINI FUTURO MAR23	9.805	Inversión
Total subyacente renta variable		16752	
TOTAL OBLIGACIONES		16752	

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:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen 109.484 miles de euros (44,35% sobre patrimonio)

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 0,48% 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.

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.

A principios del semestre el fondo tuvo un posicionamiento positivo en cuanto a activos de riesgo y una duración corta principalmente motivada por lo que creíamos era una situación inflacionaria persistente.

A lo largo del periodo, y en niveles en torno al 4%, en el 10 años americano hemos alargado ligeramente la duración y aumentado nuestra exposición a high yield. De la misma manera, 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 cancelado cuando hemos cruzado la paridad EURO-USD, de la misma forma cuando el dólar se ha depreciado hemos vuelto a construir la posición en torna a niveles del 1,08.

A nivel geográfico, hemos moderado nuestra exposición a Asia, pues consideramos que la visión de los inversores internacionales se ha deteriorado significativamente 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 GILEAD SCIENCES INC (+38%), el MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD (+28%) y BAILLE GIFF WW NORTH AMR-BA (+18%). Por la parte negativa, destacar el BNP CHINA EQUITY-I C (-14%) y el Treasury con vencimiento 08/15/42 (-13,59%).

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.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 2,17%, situándose a la fecha del informe en 246.883miles de euros. El número de participes del fondo asciende a 3.407 frente a los 3.301 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,29% tras haber soportado unos gastos totales del 0,86% (de los que 0,16% han sido indirectos).

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

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha procedido a la compra de BGF EUROPEAN HIGH YIELD BOND D2 (EUR); Future EUR-USD; EURO-BUND FUTURE Dec22; US 10YR NOTE (CBT) Sep22; EURO FX CURR FUT Dec22; EURO STOXX 50 Dec22; MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLOBAL ASSET BACKED SECURITIES Z (USD); PIMCO LOW AVERAGE DURATION; JPM EUROPE EQUITY C (EUR); GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO y GOLDMAN SACHS US CORE EQUITY PORTFOLIO NAP. Y a la venta de MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE Z; Standard and Poors 500 EMINI FUT Dec22; EURO-BUND FUTURE Sep22; US 10YR NOTE (CBT)Sep22; EURO FX CURR FUT Dec22; EURO FX CURR FUT Dec22; LYXOR USD 10Y INFL EXPECT; LYXOR CORE US TIPS DR ETF; AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN FOREX IE (EUR); THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL EMERGING MARKET EQUITIES 8 (EUR); UNI-GLOBAL CROSS ASSET NAVIGATOR RAH (EURHDG) ACC; PICTET GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT HI (EURHDG); BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE US EQUITY GROWTH B (USD); y ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT WT (EUR).

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 14,18%.

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 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 4,47% vs 4,79% 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 The Procter and Gamble Company hemos votado a favor de la elección de seis Consejeros, absteniéndonos al nombramiento de otros tres y en contra del nombramiento de uno. También hemos votado en contra del nombramiento de auditor y del voto consultivo para aprobar la remuneración de ejecutivos de la compañía.

En Gilead Sciences, Inc. hemos votado a favor de la elección de cinco consejeros, mientras que nos hemos abstenido en el nombramiento de otros cuatro. Hemos votado en contra de la elección de auditor y nos hemos abstenido en la votación para aprobar la remuneración de ciertos cargos ejecutivos y del plan de incentivos. El resto de puntos del orden del día se han votado a favor, concretamente propuestas de accionistas relativas a distintos temas, principalmente de gobernanza.

JP Morgan Chase and Co. hemos votado a favor de los nombramientos de miembros del Consejo, salvo a uno en el que nos hemos abstenido. También nos hemos abstenido en la votación a la resolución para aprobar indemnizaciones, así como a la ratificación de auditor y a la conversión en corporación de beneficio público. Al resto de puntos del orden del día hemos votado a favor, concretamente en lo relativo a la propuesta de accionistas de mejorar la reunión de junta general; a la financiación de combustible fósil; a la independencia del Presidente del Consejo; a la resolución del Consejo sobre diversidad y al informe sobre el establecimiento de objetivos absolutos.

En Air Liquide, S.A. hemos votado a favor de los puntos relacionados con la aprobación de cuentas anuales y reparto de dividendos, así como a la recompra de capital social, a la reelección y/o nombramiento de Consejeros; al nombramiento de auditor. Y nos abstuvimos a las indemnizaciones a ciertos individuos, así como a lo relativo a políticas de remuneración.

En ASML votamos a favor de los puntos relacionados con la aprobación de cuentas anuales, incluyendo el informe de remuneración y a la propuesta de liberar a los consejeros de su responsabilidad financiera del ejercicio 2021. Nos abstuvimos a la propuesta de aprobación del número de participaciones del consejo ejecutivo y a la propuesta de modificación de la política de remuneración. Votamos a favor de la composición del consejo de supervisión, y del nombramiento de auditores, así como a la modificación de los estatutos, a la propuesta de autorización al Consejo de emitir participaciones y derechos de adquisición, así como la recompra de acciones.

El derecho de voto se ejerce por 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.

Inversión en otras IICs

Al finalizar el semestre, el 54,29% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IIC's.

La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: Degroof Petercam Asset Services S.A./SICAV Luxemburgo; JPMorgan Funds SICAV; Nordea Investment Funds SA; PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited; Alger SICAV Luxemburgo; BLI - Banque de Luxembourg Investments SA; BlackRock (Luxembourg) SA; BNP Paribas Asset Management Luxembourg; DWS Investment S.A; AXA Funds Management S.A; Goldman Sachs Asset Management Fund Services Ltd; Invesco Funds SICAV; BlackRock Asset Management Ireland - ETF; Janus Henderson Investors; La Financière Responsable; Franklin Templeton International Services S.à r.l.; Amundi Asset Management; Morgan Stanley Investment Fund; NN Investment Partners BV; Pictet AM Luxembourg; Robeco Institutional Asset Management BV; T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.; Vanguard Group (Ireland) Limited; Veritas Asset Management LLP; Amundi Luxembourg S.A.; Carmignac Gestion Luxembourg S.A.; DWS Investment S.A. (ETF); MSIM Fund Management (Ireland) Limited; Threadneedle Management Luxembourg S.A; Vontobel Asset Management S.A.; Schroder Investment Management (Europe) S.A.; AXA Funds Management S.A.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - BONO TESORO -0,43 2024-05-31	EUR	3.793	1,54	3.867	1,60
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	1.914	0,78	1.970	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.708	2,32	5.837	2,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.708	2,32	5.837	2,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		5.708	2,32	5.837	2,42
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0178520005 - PARTICIPACIONES FONDBOLEURO	EUR	3.745	1,52	1.966	0,81
ES0138658002 - PARTICIPACIONES FONDBOLAMER	EUR	3.749	1,52	2.517	1,04
TOTAL IIC		7.494	3,04	4.483	1,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.201	5,36	10.320	4,27
IT0005499311 - BONO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	7.351	2,98	0	0,00
US912810QX90 - BONO TESOROAMERI 2,75 2042-08-15	USD	2.305	0,93	0	0,00
US9128286B18 - BONO TESOROAMERI 2,63 2029-02-15	USD	2.286	0,93	2.463	1,02
US91282CEP23 - BONO TESOROAMERI 2,88 2032-05-15	USD	1.782	0,72	1.955	0,81
US91282CAE12 - BONO TESOROAMERI 0,63 2030-08-15	USD	287	0,12	311	0,13
US912828XZ81 - BONO TESOROAMERI 2,75 2025-06-30	USD	10.090	4,09	10.614	4,39
US912828B667 - BONO TESOROAMERI 2,75 2024-02-15	USD	10.859	4,40	11.238	4,65
GB00BLPK7110 - BONO REINO UNIDO 0,25 2025-01-31	GBP	1.803	0,73	1.918	0,79
GB00BMGR2791 - BONO REINO UNIDO 0,13 2024-01-31	GBP	1.701	0,69	1.781	0,74
FR0013250560 - BONO FRANCIA 1,00 2027-05-25	EUR	2.084	0,84	2.193	0,91
FR0013508470 - BONO FRANCIA 0,46 2026-02-25	EUR	717	0,29	747	0,31
FR0011962398 - BONO FRANCIA 1,75 2024-11-25	EUR	1.403	0,57	1.441	0,60
FR0011619436 - BONO FRANCIA 2,25 2024-05-25	EUR	1.443	0,58	1.472	0,61
FR0013344751 - BONO FRANCIA 0,08 2024-03-25	EUR	10.850	4,39	11.108	4,60
IT0005416570 - BONO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	2.397	0,97	2.513	1,04
IT0005454050 - BONO ITALIA 0,00 2024-01-30	EUR	4.835	1,96	4.905	2,03
IE00B4TV0D44 - BONO GOB IRLANDA 5,40 2025-03-13	EUR	1.478	0,60	1.517	0,63
IE00B6X95T99 - BONO GOB IRLANDA 3,90 2024-03-18	EUR	1.351	0,55	1.373	0,57
DE0001102424 - BONO REPAL 0,50 2027-08-15	EUR	2.547	1,03	2.687	1,11
BE0000339482 - DEUD BELGICA 0,200000000 2023-10-22	EUR	0	0,00	4.851	2,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		67.569	27,37	65.087	26,95
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,90 2023-05-11	EUR	1.428	0,58	0	0,00
BE0312788608 - ACTIVOS BELGICA 1,96 2023-05-11	EUR	1.428	0,58	0	0,00
US912796N968 - TESOROAMERI 0E-9 2022-11-03	USD	0	0,00	1.502	0,62
IT0005492415 - ACTIVOS ITALIA 0,16 2023-04-14	EUR	2.807	1,14	5.690	2,35
IE00B4S3JD47 - BONO GOB IRLANDA 3,90 2023-03-20	EUR	1.789	0,72	1.789	0,74
DE0001030542 - BONO REPAL 0,10 2023-04-15	EUR	554	0,22	562	0,23
BE0000339482 - BONO BELGICA 0,20 2023-10-22	EUR	4.790	1,94	0	0,00
BE0000325341 - DEUD BELGICA 4,250000000 2022-09-28	EUR	0	0,00	602	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.796	5,18	10.145	4,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.366	32,55	75.232	31,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		80.366	32,55	75.232	31,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	182	0,07	177	0,07
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	145	0,06	140	0,06
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	397	0,16	341	0,14
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	206	0,08	151	0,06
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	123	0,05	112	0,05
TOTAL RV COTIZADA		1.054	0,42	921	0,38
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		1.054	0,42	921	0,38
LU1191877965 - PARTICIPACIONES BLAROCEURHIY	EUR	1.276	0,52	0	0,00
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARDS&P5	EUR	818	0,33	0	0,00
LU0757425250 - PARTICIPACIONES THREADLXAME	EUR	1.270	0,51	0	0,00
LU0234571999 - PARTICIPACIONES GSUSCOREEQ	USD	216	0,09	0	0,00
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMPORTFLX	EUR	2.176	0,88	2.073	0,86
LU1452600270 - PARTICIPACIONES LYXORTIPUSUCI	EUR	0	0,00	1.631	0,68
LU0952581584 - PARTICIPACIONES TRACKERJAPAN	EUR	1.945	0,79	2.005	0,83
LU1664635726 - PARTICIPACIONES VONTOBELUSEQ	EUR	1.346	0,55	1.340	0,55
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	7.391	2,99	7.560	3,13
US9229083632 - PARTICIPACIONES VANGS&P500IN	USD	0	0,00	830	0,34
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITASASIAN	EUR	768	0,31	815	0,34
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MORGANSTUSFD	USD	389	0,16	426	0,18
LU1132139814 - PARTICIPACIONES UNIGLBCROSSS	EUR	0	0,00	312	0,13
LU1868837995 - PARTICIPACIONES THREADGLEMMK	EUR	0	0,00	703	0,29
LU1868837052 - PARTICIPACIONES THREADLUXAME	EUR	0	0,00	1.284	0,53
LU0133096981 - PARTICIPACIONES TROWEUSML	USD	215	0,09	212	0,09
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODERINTL	EUR	11.602	4,70	11.632	4,81
IE00BMTX1Y45 - PARTICIPACIONES SHARESSWAPU	USD	849	0,34	851	0,35
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECOFINANC	EUR	6.656	2,70	6.667	2,76
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMLOWDURUSD	USD	9.682	3,92	9.008	3,73
LU0255979238 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	804	0,33	793	0,33
LU0503630070 - PARTICIPACIONES PCTEURCORPB	EUR	0	0,00	3.475	1,44
LU1104107948 - PARTICIPACIONES BNPRMBBOND	USD	456	0,18	475	0,20
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GEEUROCOREEQ	EUR	2.048	0,83	1.585	0,66
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM LBONDSE	EUR	2.203	0,89	2.145	0,89
LU0351545230 - PARTICIPACIONES INORDEASICSTA	EUR	4.320	1,75	4.318	1,79
LU1706108732 - PARTICIPACIONES INORDEA1EURST	EUR	844	0,34	784	0,32
LU1694214633 - PARTICIPACIONES INORD1LDECBFU	EUR	6.597	2,67	6.581	2,72
LU0555027738 - PARTICIPACIONES INNLUSCREDIT	USD	6.914	2,80	7.184	2,97
LU0173783928 - PARTICIPACIONES INOREUCORFUND	EUR	8.091	3,28	8.187	3,39
IE00B53SZB19 - PARTICIPACIONES ISHARESNAS10	USD	641	0,26	693	0,29
LU1882441147 - PARTICIPACIONES AMUNDIABSRET	EUR	3.603	1,46	3.746	1,55
LU1883315993 - PARTICIPACIONES AMUNDIEQVM2E	EUR	186	0,08	170	0,07
LU0360484686 - PARTICIPACIONES MSDWINVEST	USD	0	0,00	236	0,10
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MGASIAOPPORT	USD	1.254	0,51	1.261	0,52
LU0858068314 - PARTICIPACIONES MSGLOBALABS	USD	8.970	3,63	7.068	2,93
LU1390062831 - PARTICIPACIONES LYXUSDINFEXP	USD	0	0,00	3.603	1,49
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR EMERGI	EUR	1.744	0,71	1.847	0,76
LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXORSMART	EUR	4.064	1,65	4.051	1,68
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXORETFSP	EUR	270	0,11	277	0,11
IE00B0D44176 - PARTICIPACIONES LMROYCEUSSCO	USD	745	0,30	715	0,30
LU1339879915 - PARTICIPACIONES ALGERSMALLC	USD	689	0,28	701	0,29
LU0295112097 - PARTICIPACIONES ALGERAMERICA	USD	1.359	0,55	1.449	0,60
LU1098399733 - PARTICIPACIONES JPMUSVALUECE	EUR	1.467	0,59	1.381	0,57
LU0129441100 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-EUROP	EUR	1.004	0,41	0	0,00
LU0607514808 - PARTICIPACIONES INVJAPEQADVA	JPY	955	0,39	933	0,39
IE00B8HW2209 - PARTICIPACIONES BAILLIEGIFWJ	USD	0	0,00	194	0,08
LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXEURINFLAT	EUR	4.977	2,02	4.822	2,00
LU1164801158 - PARTICIPACIONES PICTETCHINCU	EUR	1.145	0,46	1.206	0,50
LU1883856053 - PARTICIPACIONES AMUNDIPIUSGR	EUR	3.151	1,28	3.079	1,27
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFREDD	EUR	1.066	0,43	1.011	0,42
LU0823426647 - PARTICIPACIONES BNPEQUCHINA	USD	398	0,16	466	0,19
LU0439765321 - PARTICIPACIONES BLEQUEUROPEB	EUR	498	0,20	503	0,21
LU0145647722 - PARTICIPACIONES DWS INVEST	EUR	439	0,18	408	0,17
LU0192238508 - PARTICIPACIONES AXAIFMFIUSC	USD	7.565	3,06	7.789	3,22
LU0978624350 - PARTICIPACIONES JANUSHENDER	USD	779	0,32	779	0,32
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNFLOT	EUR	692	0,28	690	0,29
LU0256883504 - PARTICIPACIONES ALLIANZEUREQ	EUR	0	0,00	1.285	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		126.536	51,27	133.239	55,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		207.955	84,24	209.392	86,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		221.157	89,60	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.

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).