

MAPFRE FONDTESORO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 200

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Fitch)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 una escala del 1 al 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

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	2,18	1,01	2,18	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,55	-1,52	2,55	-0,76

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	11.580.066,84	15.211.520,58	13.294	13.977	EUR	0,00	0,00	Una participación, en ningún caso excederá de los 300 euros	NO
CLASE C	484.290,16	1.358.263,20	5	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	177.745	232.236	242.867	276.949
CLASE C	EUR	7.482	20.837	4.879	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	15,3493	15,2671	15,5875	15,6485
CLASE C	EUR	15,4485	15,3407	15,6105	

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,02	0,02	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	0,54	0,10	0,43	0,05	-0,61	-2,06	-0,38	-0,49	-1,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	11-04-2023	-0,15	14-03-2023	-0,23	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	23-06-2023	0,36	15-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,95	0,61	1,21	0,36	0,53	0,55	0,38	0,68	0,84
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41	15,76	33,57	0,00
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87	0,23	0,45	0,33
I Sint TES	1,12	0,73	1,40	1,09	1,28	1,10	0,47	1,71	0,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,55	0,54	0,22	0,54	0,44	0,17	0,34

(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.

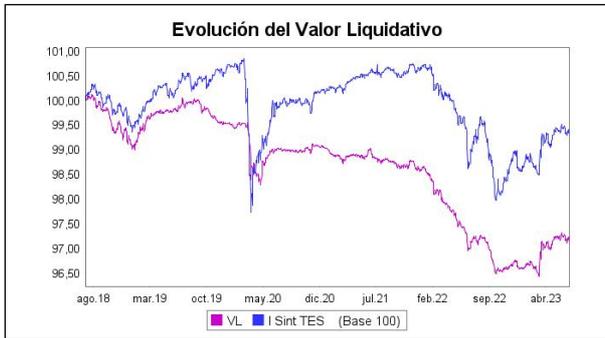
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,11	0,11	0,11	0,46	0,46	0,47	0,46

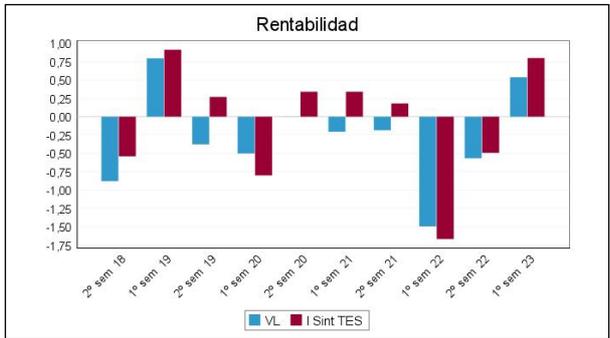
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,70	0,19	0,52	0,14	-0,53	-1,73			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	11-04-2023	-0,15	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	23-06-2023	0,36	15-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,95	0,61	1,21	0,36	0,53	0,55			
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41			
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87			
I Sint TES	1,12	0,73	1,40	1,09	1,28	1,10			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,52	0,52	0,54	0,47	0,22	0,47			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,06		

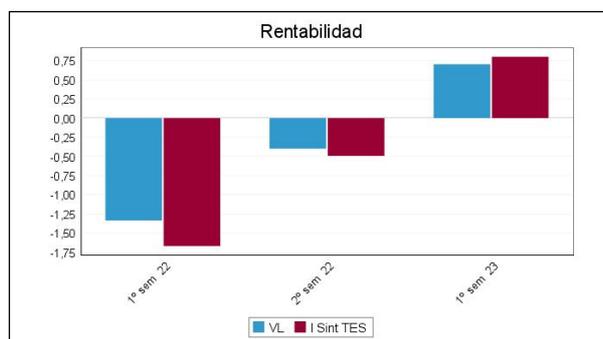
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	93.291	3.169	0,77
Renta Fija Internacional	29.889	918	-0,95
Renta Fija Mixta Euro	444.196	23.410	1,88
Renta Fija Mixta Internacional	247.609	3.378	2,16
Renta Variable Mixta Euro	239.167	4.432	8,18
Renta Variable Mixta Internacional	342.819	4.969	5,22
Renta Variable Euro	23.284	1.468	10,43
Renta Variable Internacional	467.765	6.574	11,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	45.292	1.877	1,15
Garantizado de Rendimiento Variable	459.526	4.870	5,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	243.771	5.862	9,66
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	71.580	5.925	0,58
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	2.708.189	66.852	5,72

*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	182.196	98,36	247.424	97,77
* Cartera interior	141.099	76,18	211.051	83,40
* Cartera exterior	39.530	21,34	38.290	15,13
* Intereses de la cartera de inversión	1.567	0,85	-1.917	-0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.241	1,75	5.820	2,30
(+/-) RESTO	-210	-0,11	-171	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	185.227	100,00 %	253.073	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)	253.073	230.678	253.073	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,25	10,68	-32,25	-392,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,56	-0,55	0,56	-198,26
(+) Rendimientos de gestión	0,78	-0,34	0,78	-324,75
+ Intereses	0,98	0,24	0,98	296,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,55	-0,17	-69,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,78	-0,01	-101,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,80	-0,02	-97,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,22	-2,51
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	-1,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-117,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-49,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-93,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-77,64
+ 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	-77,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	185.227	253.073	185.227	

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

3. Inversiones financieras

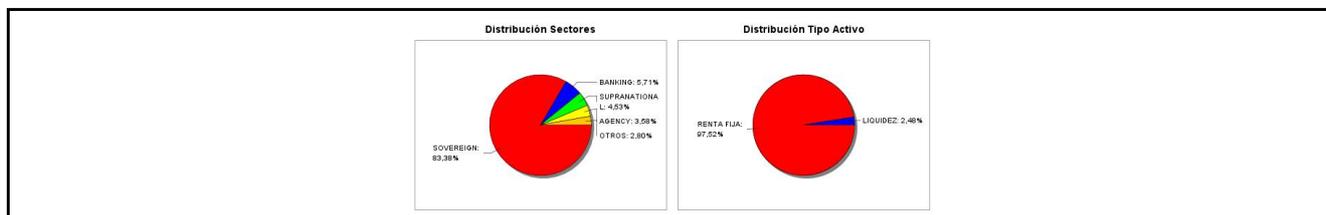
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	141.099	76,19	207.114	81,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	3.937	1,56
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	141.099	76,19	211.051	83,39
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	141.099	76,19	211.051	83,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.530	21,35	32.810	12,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	5.480	2,16
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	39.530	21,35	38.290	15,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.530	21,35	38.290	15,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	180.629	97,54	249.341	98,52

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
LETRA DEL TESORO 10/05/2024	C/ Plazo	750	Inversión
LETRA DEL TESORO 10/11/2023	V/ Plazo	340	Inversión
Total subyacente renta fija		1090	
TOTAL OBLIGACIONES		1090	

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

	SI	NO
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

No aplicable.

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

<p>a) Participaciones significativas</p> <p>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:</p> <p>MAPFRE VIDA:</p> <p>Participación directa: Volumen 7.327 miles de euros (3,96% sobre patrimonio)</p>
<p>f) Adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada</p> <p>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 46.790.867,23 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado</p>
<p>g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora</p> <p>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 0,16% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo</p>

h) Otras informaciones u 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La evolución de los mercados durante el primer semestre de 2023 se ha caracterizado por una elevada incertidumbre, ocasionadas por las tensiones comerciales y el encarecimiento de los precios de las materias primas. Estas circunstancias han obligado a los bancos centrales a prolongar sus políticas monetarias restrictivas, lo que se ha traducido en un deterioro de los principales datos macroeconómicos y en la consiguiente revisión a la baja del crecimiento económico mundial. Sin embargo, el acuerdo alcanzado entre las dos Cámaras Legislativas de Estados Unidos para elevar el “techo de la deuda”, la resiliencia del mercado laboral en este país y las primeras señales de la moderación de la inflación mundial (aunque todavía sigue muy elevada) han generado un movimiento de apetito por el riesgo.

En este contexto de subida de tipos, la clase de activo más castigada ha sido la renta fija; en especial las curvas de los principales bonos soberanos al ser mayor la incertidumbre en el corto plazo que en el largo. De hecho, las TIRes de los bonos de EEUU, Alemania, España e Italia han subido, siendo la única excepción la del bono portugués. Por el contrario, las TIRes de los bonos a 10 años de todos estos bonos soberanos, han bajado.

En las divisas, destacar la depreciación del dólar norteamericano frente al euro, mientras que frente a la moneda común europea, la libra esterlina se apreció.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año, los bancos centrales han continuado endureciendo sus políticas monetarias, aunque a un ritmo menor, en su lucha por moderar las todavía elevadas tasas de inflación. Así, durante el último semestre, la Reserva Federal norteamericana subió 75 p.b. (hasta el rango 5,00%-5,25%), mientras que tanto el Banco Central Europeo como el Banco de Inglaterra subieron 150 p.b. (hasta el 4,00% y 5,00% respectivamente). En este contexto, y en la medida en que las subidas de tipos de interés podrían ser ya limitadas, hemos procedido a aumentar la exposición de la cartera del Fondo al riesgo de tipo de interés. Al finalizar el semestre, la duración del fondo se sitúa en 1 año. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido el crédito corporativo el que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto a la deuda pública.

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.

Desde el 1 de enero de 2023 se modifican las ponderaciones en los índices que integran el índice de referencia del fondo:

BofA Euro Treasury Bill (EGB0) de 0% a 55%

BofA 1-3 Year Spain Government (G1E0) de 21,75% a 45%

BofA Spanish Treasury Bill (G0EB) de 51% a 0%

Corp Merrill Lync Large Cap Inv G 0-3 años (Q511) de 24,25% a 0%

STOXX EUROPE 50 net return INDEX IN EUR de 3% a 0%

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

MAPFRE FONDTESORO PLUS F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -23%, situándose a la fecha del informe en 177.745 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 13.293 frente a los 13.977 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 0,54% tras haber soportado unos gastos totales del 0,23%.

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

MAPFRE FONDTESORO PLUS F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -64%, situándose a la fecha del informe en 7.482 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 5 frente a los 2 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 0,70% tras haber soportado unos gastos totales del 0,06%.

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

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

MAPFRE FONDTESORO PLUS F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente exposición a la renta variable, así como a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

MAPFRE FONDTESORO PLUS F.I. CLASE C

La rentabilidad de esta clase se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, 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.

Desde el punto de vista de la deuda pública, se han realizado compras de Bonos del Tesoro español a 2 años para aumentar la exposición al riesgo de tipo de interés. También se han adquirido emisiones de las entidades públicas ADIF y Kommunalkredit, así como del Fondo de titulización del déficit del sistema eléctrico español. Desde el punto de vista de la renta fija privada, durante el semestre se han incorporado a la cartera emisores financieros como Credit Agricole, Dexia Credit Local, BNG Bank, Mitsubishi UFJ o Rabobank .

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 2,65%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

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 estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 0,95% vs 1,12% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS 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.

En esta situación, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es muy complicado pues su evolución puede ser muy distinta, dependiendo de un diverso conjunto de factores.

En primer lugar, influye la evolución de la guerra de Ucrania y de las tensiones comerciales entre China y EEUU. Las decisiones de los bancos centrales, sin duda tendrán gran influencia, Si las presiones inflacionistas siguen siendo muy elevadas, los bancos centrales prolongarán su endurecimiento monetario, lo que deteriora aún más una economía mundial que se encuentra ante el riesgo de entrar en una situación de recesión. Si el contexto es el opuesto y las presiones inflacionistas continúan con su tendencia a la baja, los bancos centrales frenarían sus políticas restrictivas para estimular la actividad económica y como consecuencia, el crecimiento económico 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.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,17 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,52%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - BONO TESORO 3,08 2025-05-31	EUR	50.143	27,07	0	0,00
ES0000012H33 - BONO TESORO 2,08 2024-05-31	EUR	0	0,00	42.349	16,73
ES0000012F92 - BONO TESORO 2,72 2025-01-31	EUR	10.065	5,43	0	0,00
ES00000126A4 - BONO TESORO 1,80 2024-11-30	EUR	7.116	3,84	7.127	2,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		67.324	36,34	49.477	19,55
ES0L02405105 - RENTA FIJA TESORO 3,57 2024-05-10	EUR	1.983	1,07	0	0,00
ES0L02312087 - LETRA TESORO 2,83 2023-12-08	EUR	9.178	4,96	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,53 2024-03-08	EUR	3.797	2,05	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,09 2024-03-08	EUR	1.403	0,76	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,01 2024-03-08	EUR	13.978	7,55	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 2,93 2024-03-08	EUR	1.160	0,63	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA TESORO 3,33 2024-03-08	EUR	193	0,10	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO 2,86 2023-11-10	EUR	1.959	1,06	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO 2,88 2023-11-10	EUR	6.759	3,65	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA TESORO 2,88 2023-11-10	EUR	11.068	5,98	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA TESORO 2,27 2023-09-08	EUR	0	0,00	147	0,06
ES0L02309083 - LETRA TESORO 1,47 2023-09-08	EUR	0	0,00	14.474	5,72
ES0L02307079 - LETRA TESORO 1,98 2023-07-07	EUR	0	0,00	25.218	9,96
ES0L02305123 - LETRA TESORO 2,11 2023-05-12	EUR	0	0,00	25.800	10,19
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0,17 2023-05-12	EUR	0	0,00	13.766	5,44
ES0L02304142 - RENTA FIJA TESORO -0,14 2023-04-14	EUR	0	0,00	17.095	6,75
ES0L02303102 - LETRA TESORO 1,60 2023-03-10	EUR	0	0,00	15.952	6,30
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0,09 2023-03-10	EUR	0	0,00	11.461	4,53
ES0000012H33 - BONO TESORO 2,08 2024-05-31	EUR	21.599	11,66	0	0,00
ES00000123X3 - BONO TESORO 4,40 2023-10-31	EUR	0	0,00	19.874	7,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		73.077	39,47	143.787	56,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF 0,80 2023-07-05	EUR	699	0,38	0	0,00
ES0413307127 - CEDULAS CAIXABANK SA 1,00 2023-03-14	EUR	0	0,00	1.409	0,56
ES0378641312 - BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	0	0,00	10.044	3,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0422714123 - CEDULAS CAJRURUNIDAS 2023-06-18	EUR	0	0,00	2.398	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		699	0,38	13.851	5,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		141.099	76,19	207.114	81,83
ES0505087769 - PAGARE IMFORTIA1FT 2023-06-12	EUR	0	0,00	3.937	1,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	3.937	1,56
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		141.099	76,19	211.051	83,39
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		141.099	76,19	211.051	83,39
XS1751347946 - BONO DEXIA CLF 0,50 2025-01-17	EUR	2.368	1,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.368	1,28	0	0,00
EU000A3K4D66 - ACTIVOS EUROPUNION 3,30 2023-11-10	EUR	5.604	3,03	0	0,00
FR0127613497 - ACTIVOS FRANCIA 3,13 2024-01-24	EUR	2.724	1,47	0	0,00
IT0005532988 - ACTIVOS ITALIA 1,55 2024-02-14	EUR	3.210	1,73	0	0,00
IT0005532988 - ACTIVOS ITALIA 3,68 2024-02-14	EUR	8.114	4,38	0	0,00
EU000A3K4DU2 - ACTIVOS EUROPUNION 1,98 2023-04-07	EUR	0	0,00	4.968	1,96
BE0312787592 - ACTIVOS BELGICA 1,65 2023-03-09	EUR	0	0,00	3.484	1,38
IT0005494502 - ACTIVOS ITALIA 1,86 2023-05-12	EUR	0	0,00	1.255	0,50
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 1,65 2023-03-03	EUR	0	0,00	2.988	1,18
EU000A3K4DR8 - ACTIVOS EUROPUNION 0,81 2023-03-03	EUR	0	0,00	796	0,31
DE000A2GSNV2 - BONO KREFUEWIE 0,13 2023-02-24	EUR	0	0,00	499	0,20
EU000A1Z99E3 - BONO EURSTAMECHAI 0,10 2023-07-31	EUR	2.786	1,50	2.755	1,09
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	1.029	0,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.466	12,67	16.745	6,62
XS1227748214 - BONO BNG 0,25 2025-05-07	EUR	3.902	2,11	0	0,00
FR0012159812 - BONO CADES 1,38 2024-11-25	EUR	997	0,54	991	0,39
XS2173111282 - BONO INSTITUTO DE CREDITO 0,25 2024-04-30	EUR	0	0,00	1.022	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.899	2,65	2.014	0,79
XS0953564191 - BONO CREDITLONDON 3,13 2023-07-17	EUR	2.503	1,35	0	0,00
XS1314318301 - BONO PROCTER 1,13 2023-11-02	EUR	590	0,32	591	0,23
XS2152308644 - BONO NIB 0,46 2023-04-06	EUR	0	0,00	3.800	1,50
XS1839105662 - BONO SUMI 0,82 2023-07-23	EUR	1.041	0,56	1.028	0,41
XS2118276539 - BONO SIEMENS FINA 0,40 2023-02-20	EUR	0	0,00	1.102	0,44
XS1890709774 - BONO MITSUBISHIFIG 0,98 2023-10-09	EUR	2.533	1,37	2.016	0,80
BE0002266352 - BONO KBCGROEPNV 0,75 2023-10-18	EUR	2.129	1,15	2.107	0,83
XS1345331299 - BONO BNPPARIS 1,13 2023-01-15	EUR	0	0,00	3.408	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.796	4,75	14.051	5,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.530	21,35	32.810	12,97
FR0127393470 - PAGARE UNEDIC 0,25 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.495	0,59
FR0127437558 - PAGARE SIFILSADESAPU 0,22 2023-03-09	EUR	0	0,00	3.985	1,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	5.480	2,16
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		39.530	21,35	38.290	15,13
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.530	21,35	38.290	15,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		180.629	97,54	249.341	98,52

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

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).