

FONDMAPFRE RENTADOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 4008

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: 09/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte su patrimonio directa o indirectamente a través de IICs, en renta fija pública y privada, fundamentalmente denominada en USD y el resto en euros, diversificando entre distintos emisores y vencimientos.

Los mercados de inversión y los emisores pertenecerán a países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición a riesgo-divisa distinto del euro oscilará entre el 50 y el 100% del patrimonio

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	1,15	0,77	1,15	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,60	-3,53	1,60	-1,78

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	3.535.279,69	3.808.299,52	844	996	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
CLASE A	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500.000 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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	27.188	29.569	31.656	54.982
CLASE A	EUR	0	0	0	
CLASE C	EUR	0	0	28.402	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	7,6906	7,7642	7,3940	7,0489
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	7,4404	

(*)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		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,10	0,10	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	-0,95	0,05	-1,00	-6,95	5,39	5,01	4,89	-8,73	4,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	04-04-2023	-1,23	09-01-2023	-1,69	01-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,81	17-04-2023	1,84	15-03-2023	1,85	24-02-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,76	6,33	9,02	9,23	9,90	8,97	5,32	7,14	7,06
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
Dolar/euro	8,03	7,09	8,91	11,59	10,65	10,34	5,62	7,43	6,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,22	4,22	4,06	4,01	4,37	4,01	3,97	3,81	

(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)	0,97	0,49	0,48	0,49	0,49	1,96	1,96	1,96	1,96

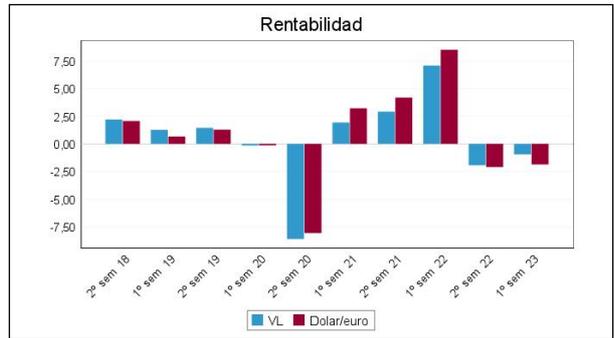
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00		0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	0,00	19,41	16,16	34,37	
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	0,00	0,87	0,23	0,44	
Dolar/euro	8,03	7,09	8,91	11,59	10,59	10,34	5,62	7,28	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

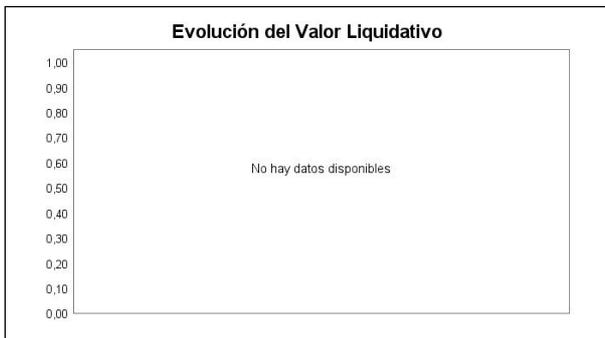
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		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 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
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			
Dolar/euro	8,03	7,09	8,91	11,59	10,65	10,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,69	2,69	2,69	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.

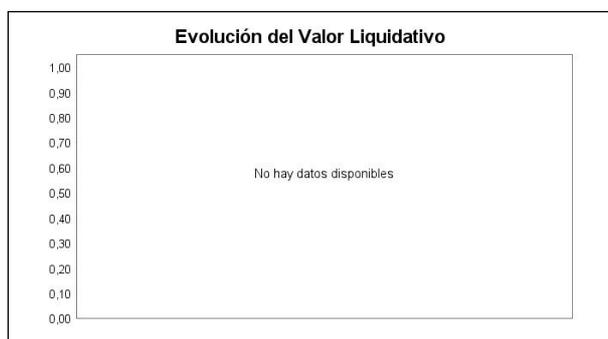
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,00	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	93.291	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	26.879	98,86	24.330	82,28
* Cartera interior	196	0,72	296	1,00
* Cartera exterior	26.223	96,45	23.826	80,58
* Intereses de la cartera de inversión	460	1,69	207	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	485	1,78	5.359	18,12
(+/-) RESTO	-175	-0,64	-120	-0,41
TOTAL PATRIMONIO	27.188	100,00 %	29.569	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)	29.569	70.398	29.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,09	-85,94	-7,09	-95,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,87	3,73	-0,87	-114,07
(+) Rendimientos de gestión	0,10	4,52	0,10	-98,63
+ Intereses	2,15	1,17	2,15	10,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,98	3,57	-1,98	-133,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,16	0,00	-0,16	23.781,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-76,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,10	-0,21	0,10	-127,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,79	-0,97	-25,56
- Comisión de gestión	-0,87	-0,67	-0,87	-21,89
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-41,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-44,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	483,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,52
+ 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	-92,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.188	29.569	27.188	

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

3. Inversiones financieras

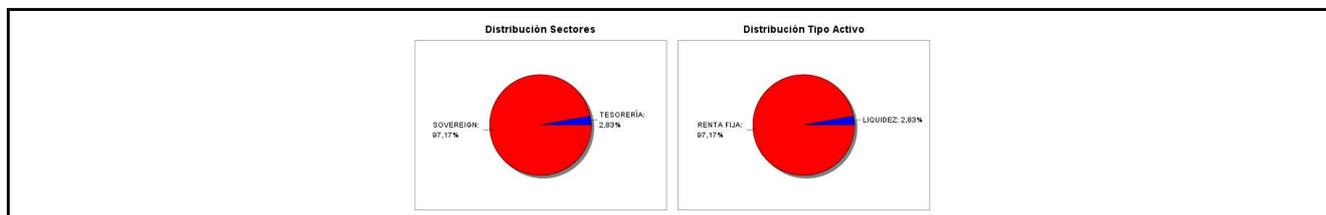
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	196	0,72	296	1,00
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	196	0,72	296	1,00
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	196	0,72	296	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.223	96,46	23.826	80,58
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	26.223	96,46	23.826	80,58
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	26.223	96,46	23.826	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.419	97,18	24.122	81,58

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 08/12/2023	V/ Plazo	70	Inversión
Total subyacente renta fija		70	
TOTAL OBLIGACIONES		70	

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 13.840 miles de euros (50,90% 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 5.835.534,00 euros (compras). 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 0,70% 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, el euro se apreció casi un 2% frente al dólar. Durante este periodo, la exposición del Fondo a la divisa norteamericana se aumentó hasta el 95%, mientras que la duración de la cartera se mantuvo en torno a 0,3 años. Durante el periodo analizado, en un contexto de continuo repunte de los tipos de interés negociados, ha sido la renta fija privada y la liquidez en dólares los activos que ha registrado un 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.

FONDMAPFRE RENTADOLAR F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -8%, situándose a la fecha del informe en 27.188 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 844 frente a los 996 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del -0,95% tras haber soportado unos gastos totales del 0,97%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia Dolar/euro como consecuencia como consecuencia de la menor exposición de la cartera del fondo al dólar norteamericano.

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

FONDMAPFRE RENTADOLAR F.I. CLASE R

La rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, se han renovado los vencimientos añadiendo nuevas referencias de Letras del Tesoro norteamericano con vencimientos en 2023. La liquidez en euros se ha invertido en Letras emitidas por el Tesoro español y el belga.

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 1,58%.

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 7,76% vs 8,03% 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 (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,37 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,43%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que la rentabilidad del fondo tiene un alto grado de vinculación con la evolución del dólar norteamericano frente al

EURO.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02312087 - LETRA TESORO 3,33 2023-12-08	EUR	196	0,72	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO 2,26 2023-07-07	EUR	0	0,00	296	1,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	0,72	296	1,00
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		196	0,72	296	1,00
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		196	0,72	296	1,00
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		196	0,72	296	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0127921072 - ACTIVOS FRANCIA 3,70 2024-05-15	EUR	339	1,25	0	0,00
US912797FH58 - ACTIVOS TESOROAMERI 5,26 2024-05-16	USD	2.702	9,94	0	0,00
US912796XY07 - ACTIVOS TESOROAMERI 5,28 2023-08-10	USD	4.887	17,97	0	0,00
US912796ZY88 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,50 2024-01-25	USD	878	3,23	0	0,00
US912796ZY88 - ACTIVOS TESOROAMERI 5,01 2024-01-25	USD	5.689	20,93	0	0,00
US912796ZD42 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,68 2023-11-30	USD	3.932	14,46	0	0,00
US912796YJ21 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,64 2023-10-05	USD	1.094	4,03	1.121	3,79
US912796ZE25 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,70 2023-05-11	USD	0	0,00	3.032	10,26
US912796ZE25 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,70 2023-05-11	USD	0	0,00	1.194	4,04
BE0312787592 - ACTIVOS BELGICA 1,87 2023-03-09	EUR	0	0,00	100	0,34
US912796YH64 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,48 2023-09-07	USD	883	3,25	904	3,06
US912796YH64 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,63 2023-09-07	USD	882	3,24	903	3,05
US912796YH64 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,54 2023-09-07	USD	2.953	10,86	3.023	10,22
US912796YH64 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,44 2023-09-07	USD	895	3,29	916	3,10
US912796YH64 - ACTIVOS TESOROAMERI 4,52 2023-09-07	USD	353	1,30	361	1,22
US912796YH64 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,64 2023-09-07	USD	736	2,71	1.258	4,25
US912796T338 - ACTIVOS TESOROAMERI 3,69 2023-02-23	USD	0	0,00	1.385	4,68
US912796T338 - ACTIVOS TESOROAMERI 2,95 2023-02-23	USD	0	0,00	6.161	20,84
US912796S348 - ACTIVOS TESOROAMERI 2,50 2023-01-26	USD	0	0,00	3.319	11,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.223	96,46	23.676	80,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1079320203 - BONO COMPASS 1,88 2023-01-27	EUR	0	0,00	150	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	150	0,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.223	96,46	23.826	80,58
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		26.223	96,46	23.826	80,58
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		26.223	96,46	23.826	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.419	97,18	24.122	81,58

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 rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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