

MAPFRE PRIVATE DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 109

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: MAPFRE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

CTRA. POZUELO N.50-1 PL.2 MODULO NORTE 28222 MAJADAHONDA

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: 10/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Fondo de Inversión Libre. RENTA FIJA MIXTA EURO Perfil de Riesgo: Elevado

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá al menos el 90% del Patrimonio en IIC de IL nacionales o extranjeras (domiciliadas en la UE/OCDE o gestionadas por gestora/entidad que desarrolle funciones similares y con análoga exigencia de responsabilidad, sujeta a supervisión con domicilio en país de la OCDE) (Fondos Subyacentes o FS). Los FS son ilíquidos con duración menor a 15 años. El resto se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada OCDE (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación en duración o calidad crediticia. Los FS dedicarán entre el 90-100% de la exposición a invertir o conceder préstamos de cualquier calidad crediticia a empresas con beneficios operativos (EBITDA) en su mayoría, por encima de EUR5 millones, duración media los préstamos 8-12 años, actividad en Europa y, en menor medida, América, Asia y África. Las inversiones serán en euros, pudiendo llegar hasta un 10% de la exposición en divisa (indirectamente). Para lograr la inversión máxima (con prudencia y sin financiación ajena), se podrán suscribir CI hasta el 120% del PTC (definido como el conjunto de todos los CI), procedentes de reinversión. El Fondo podrá utilizar cantidades percibidas en concepto de distribuciones de los FS para hacer frente a las posibles obligaciones y gastos operativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	18.199.416,24
Nº de partícipes	25,00
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	197.400	
Diciembre 2023	188.581	10,6628
Diciembre 2022		
Diciembre 2021		

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2024-03-28	10.8465	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,72				

El último VL definitivo es de fecha: 28-03-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es trimestral

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 2024	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	1,55	1,55	1,58						
LET. TESORO 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

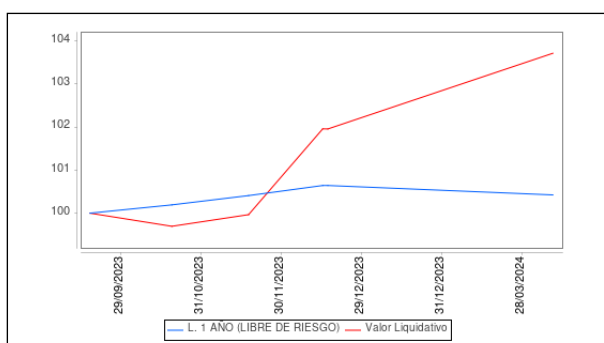
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	1,23			

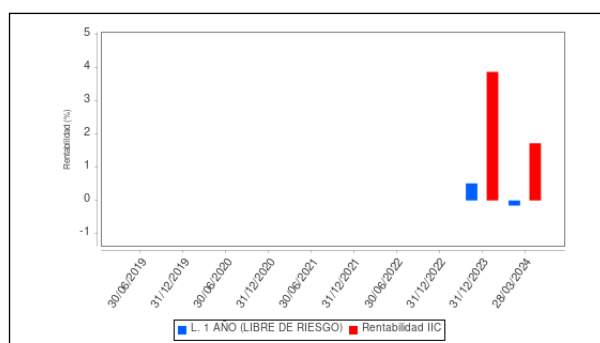
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	188.046	95,26	176.587	95,47
* Cartera interior	10.197	5,17	10.209	5,52
* Cartera exterior	177.849	90,10	166.377	89,95
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.694	4,40	8.187	4,43
(+/-) RESTO	661	0,33	194	0,10
TOTAL PATRIMONIO	197.400	100,00 %	184.968	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	188.581	176.640	188.581	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,82	2,69	2,82	11,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,64	3,74	1,64	-53,20
(+ Rendimientos de gestión)	1,76	3,99	1,76	-53,02
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,25	-0,12	-50,44
- Comisión de gestión	-0,08	-0,17	-0,08	-50,19
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,04	-50,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	197.400	188.581	197.400	

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

3. Inversiones financieras

El Fondo invierte un mínimo del 90% del patrimonio en FS sobre toda la jerarquía de prelación de la deuda, incluyendo FS que inviertan en concesión de préstamos corporativos. El fondo se encuentra en período de colocación. La inversión en FS alcanza un 95,46%.

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

No aplica

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	

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:

CARTERA MAPFRE S.L.

Participación Directa: Volumen 23.378,12 miles de euros (11,84% sobre patrimonio). Participación Indirecta: Volumen 174.014,99 miles de euros (88,16% sobre patrimonio).

j. 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 Aplica

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.

El primer semestre del año ha estado marcado por la escalada de las tensiones políticas. El incremento de la virulencia en las guerras de Oriente Medio y Ucrania, ha ocasionado un aumento de los precios de las materias primas, lo que unido a la fortaleza del mercado laboral estadounidense, ha provocado que los bancos centrales continúen con su ciclo de endurecimiento monetario. Esta circunstancia ha perjudicado a la economía de la zona euro; de hecho, el motor económico de la Eurozona, se encuentre en situación técnica de recesión. En esta tesitura y tras constatar la moderación de las tasas de inflación, el Banco Central Europeo ha reaccionado recortando los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, en su reunión de política monetaria de junio. En este contexto caracterizado por la apreciación del dólar frente al resto de divisas, las curvas de tipos de interés germana y estadounidense siguen invertidas, aunque la pendiente entre los bonos a 10 y 2 años empieza a corregir. Por otra parte, dentro de la deuda periférica, la curva española ha continuado ampliándose, mientras que las curvas italiana y portuguesa han experimentado un movimiento de aplanamiento, donde la rentabilidad del bono a 2 años ha subido más que el del bono a 10 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Fondo registrado por la CNMV en marzo 2023, cuyo período de inicio se basó en realizar traspasos en especie. Finalizado el mismo, se incorporan nuevos inversores hasta alcanzar los 25 partícipes. Posteriormente se retomó la actividad inversora con el objetivo de alcanzar el tamaño objetivo del fondo 350 millones. La evolución general de las posiciones ha sido positiva. Se destaca que las llamadas de capital y los desembolsos se están produciendo de forma más lenta que las previsiones iniciales.

c) Índice de referencia. No aplica.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación positiva, situándose a la fecha del informe en 197.400,12 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 25 frente a 19 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 1,72% tras haber soportado unos gastos totales del 0,39% (de los cuales 0,094% fueron indirectos).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,72%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo ha realizado inversiones, conforme su folleto, encontrándose en período de colocación. La inversión en los fondos alcanza un 95,46%, las inversiones con mayor peso sobre el patrimonio es ARDIAN PRIVATE DEBT IV y BLACKSTONE GSO ESDF II con un 13,05% y un 12,05% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No aplica.

d) Otra información sobre inversiones. No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Aunque las expectativas de los inversores respecto a un primer recorte de tipos en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de septiembre se hayan elevado hasta el 80%, estimamos que la política monetaria de la Reserva Federal y del BCE ha entrado en una fase de pausa. A pesar de que las tasas de inflación se han moderado, todavía se encuentran en niveles muy elevados respecto a los objetivos de los bancos centrales lo que, añadido la incertidumbre generada en torno al incremento de los precios de las materias primas y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podría retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Los bancos centrales no van a querer anticiparse. No debemos olvidar el contexto, caracterizado por la marcada escalada del riesgo geopolítico. Todas estas razones aconsejan durante los próximos meses, diversificar bien las carteras, tanto geográficamente como por clases de activo. 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.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No Aplica