

FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I.

Nº Registro CNMV: 381

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (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: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Su objetivo es conseguir una revalorización del patrimonio a largo plazo, minimizando los riesgos a través de una adecuada diversificación del riesgo y de la inversión en acciones.

La parte de la cartera materializada en renta variable, que superará el 75% de la misma, se invertirá en acciones cotizadas en mercados de España y Portugal (hasta el 20% en este último país). El resto se materializará en renta fija con calificación crediticia media (al menos BBB-).

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	0,25	0,29	0,54	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,66	-0,53	-0,33	-0,32

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	1.031.353,65	1.082.781,23	1.499	1.573	EUR	0,00	0,00	500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran al 5.04.2019.	NO
CLASE C	164.081,91	164.081,90	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	19.713	27.316	34.008	46.241
CLASE C	EUR	3.219	3.422		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	19,1133	20,6895	18,9388	21,1518
CLASE C	EUR	19,6178	20,8565		

(*)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		1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE C		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,10	0,20	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,62	9,90	-10,76	-0,14	-5,67	9,24	-10,46		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	15-12-2022	-3,34	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,75	04-10-2022	3,90	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,55	13,67	15,44	15,60	20,69	11,91	26,63		
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12	15,76	33,57		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44	0,23	0,45		
IBNR	19,34	15,33	16,59	19,61	25,13	15,76	33,77		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,90	11,90	9,13	9,06	9,58	14,94	13,77		

(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.

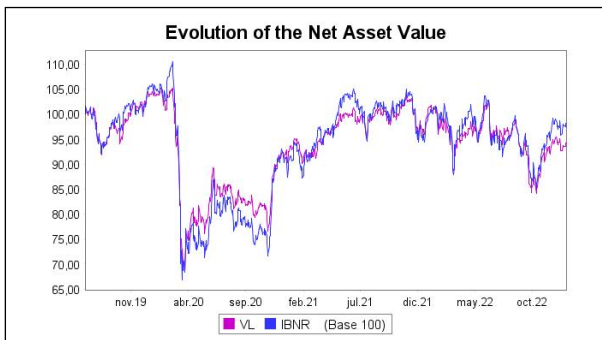
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,47	0,62	0,61	0,61	0,61	2,47	2,46	2,46	2,46

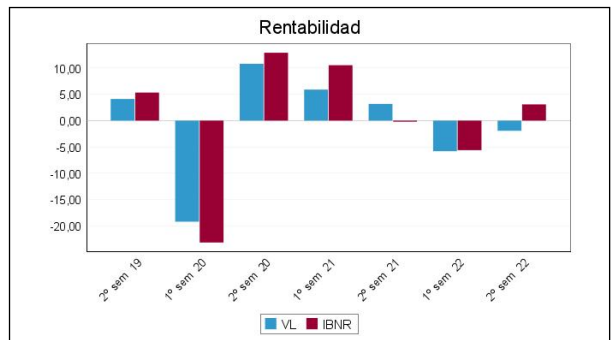
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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	-5,94	10,40	-10,35	0,30	-5,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	15-12-2022	-3,33	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,76	04-10-2022	3,91	09-03-2022		

(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 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	16,55	13,67	15,44	15,60	20,69				
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44				
IBNR	19,34	15,33	16,59	19,61	25,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,17	10,17	9,13	9,06					

(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.

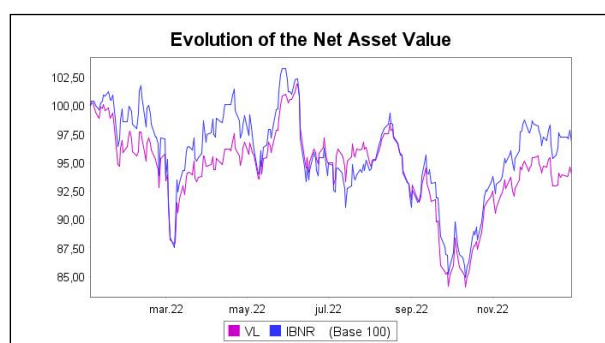
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,16	0,16	0,16	0,19	0,30	0,00	0,00	0,00

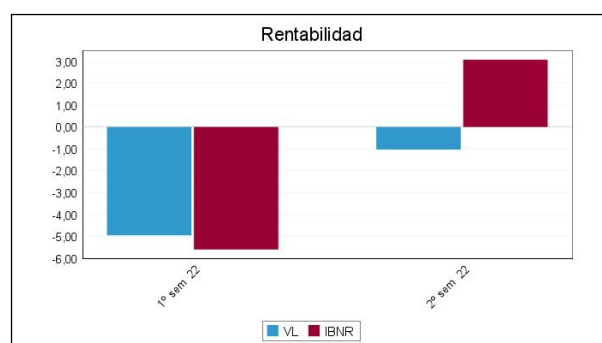
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.056	96,18	23.820	97,80
* Cartera interior	20.037	87,38	21.444	88,05
* Cartera exterior	2.018	8,80	2.376	9,76
* 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)	546	2,38	338	1,39
(+/-) RESTO	330	1,44	197	0,81
TOTAL PATRIMONIO	22.931	100,00 %	24.355	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)	24.355	30.738	30.738	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,21	-17,29	-22,53	-79,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,93	-6,26	-8,54	-73,63
(+) Rendimientos de gestión	-0,78	-5,10	-6,22	-87,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-124,80
+ Dividendos	1,97	1,74	3,69	-3,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,65	-6,83	-9,81	-66,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,00	-0,09	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,16	-2,32	-14,96
- Comisión de gestión	-1,01	-1,01	-2,02	-14,33
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-13,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,01	-0,06	869,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	185,72
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,05	-0,03	-138,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-323.550,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-323.550,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.931	24.355	22.931	

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

3. Inversiones financieras

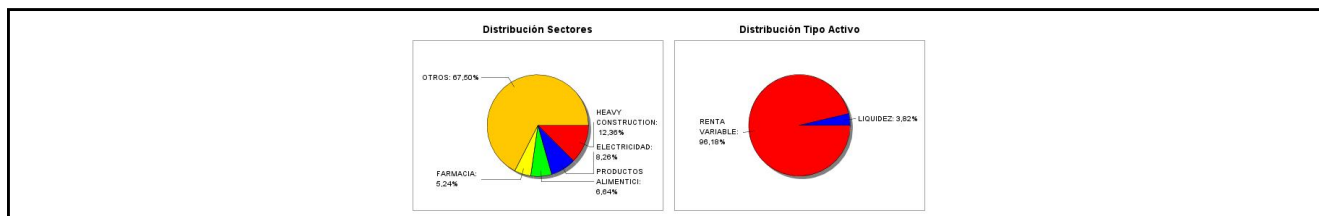
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	20.037	87,39	21.442	88,02
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	20.037	87,39	21.442	88,02
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	20.037	87,39	21.442	88,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.018	8,80	2.375	9,75
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	2.018	8,80	2.375	9,75
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	2.018	8,80	2.375	9,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.056	96,19	23.817	97,77

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

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 0,90% 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.

En este contexto, el IBEX 35 ha terminado el semestre con un descenso del -1,60%, con el sector bancario, consumo discrecional e industria como principales portadores de rentabilidad, mientras que los sectores de energía, telecomunicaciones y, sobre todo, salud han sido los que más han penalizado a la bolsa española.

En sentido positivo, dentro del sector bancario hay que hacer hincapié en la evolución de la banca nacional, con Sabadell, Caixabank y Bankinter subiendo un 18,7%, 11,67% y 8,49%, a la vez que en el sector industrial Indra ha escalado un 17,98%, Inditex un 15,58 y Cie Automotive un 4,59%, mientras que en el sector de consumo discrecional Viscofán ha subido un 14,33%.

En sentido contrario, dentro del sector de salud Grifols y Almirall se han desplomado un -41,76% y un -14,99%, al igual que en los sectores de telecomunicaciones y energía Telefónica y Cellnex han retrocedido un -33,38% y -13,88%, respectivamente, mientras que en el sector energético Siemens Gamesa ha sido el principal detractor del IBEX 35, con una caída del -28,38%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comportamiento dispar entre los principales índices de la región de Iberia, el Ibex 35 cierra el segundo semestre del año con una revalorización del 1,61%, un resultado notablemente mejor que el del selectivo portugués, PSI 20 que cierra el periodo con una caída del -5,27%. El semestre ha evolucionado en un claro sesgo de peor a mejor, con un inicio del verano con muchos miedos macro (energía, inflación, crecimiento) que se han ido diluyendo con el paso de los meses cuando los datos de inflación han empezado a mejorar, se disipa el miedo a una recesión profunda, y un invierno más cálido de lo habitual despeja las dudas sobre el abastecimiento energético en Europa.

Las decisiones de inversión adoptadas han ido en la línea de la prudencia, dando más peso en la cartera a los activos con un sesgo más defensivo, (compañías sin deuda, con crecimientos asegurados, cotizando a unos múltiplos un poco superiores a los de las compañías más cíclicas, pero en definitiva más seguras).

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad absoluta del fondo son Logista, Viscofan e Inditex, por el lado contrario nos ha restado rentabilidad el sector farma, con Rovi y Grifols principalmente.

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.

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio de este tipo de clase registró una variación del - 6,58%, situándose a la fecha del informe en 19.713 miles de euros. El número de partícipes en esta clase fondo asciende a 1.499 frente a los 1.573 del periodo anterior. La rentabilidad de este tipo de clase en el periodo considerado fue del -1,93% tras haber soportado unos gastos totales del 1,23%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media a lo largo del periodo.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -1,03%, situándose a la fecha del informe en 3.219 miles de euros. El número de partícipes en este tipo de clase asciende a 1 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,03%, tras haber soportado unos gastos totales del 0,32%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media a lo largo del periodo.

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 la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos más relevantes en el periodo han sido la desinversión en Indra, ACS, Endesa, y se ha bajado el peso en bancos como BBVA y Caixabank. Con todo esto se ha financiado principalmente la compra de posiciones como Bankinter y FCC, además de dar más peso a algunos valores como Talgo e Iberdrola.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 0,44%.

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 la estructura y composición de la cartera es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 13,67% vs 15,33% 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 Viscofan S.A. votamos a favor de la aprobación de las cuentas anuales y del informe de información no financiera; también a favor de la finalización de la responsabilidad financiera de los consejeros para el ejercicio de 2021; de la distribución de dividendos; del nombramiento de auditor; del nombramiento o renovación de siete miembros del Consejo; de las modificaciones de los estatutos y del reglamento de la junta; al voto consultivo sobre el informe de remuneración; a la aprobación del plan a largo plazo de incentivos y a la autorización al Consejo para ratificar y ejecutar las resoluciones.

En Cellnex Telecom S.A., hemos votado a favor de la aprobación de las cuentas anuales y de la información no financiera; así como al reparto de beneficios; a la composición del consejo directivo; a los tres puntos relativos a política de remuneración; al número de Consejeros así como al nombramiento o reelección de siete de ellos; a las modificaciones de los estatutos; a la ampliación de capital y delegación de poderes al Consejo para ello; así como para emitir bonos u otros instrumentos de renta fija convertibles en acciones y por último, a favor del voto consultivo sobre el informe anual de remuneración del Consejo.

En The Navigator Company, S.A. hemos votado a favor de la aprobación de las cuentas anuales; del reparto de dividendos; de la evaluación del desempeño del consejo y auditores; de la elección del presidente del Consejo; del nombramiento de dos miembros del comité de remuneración; nos abstuvimos en la votación sobre la remuneración de consejeros que incluya comisión y finalmente votamos también a favor de la adquisición de acciones de la compañía así como de la modificación de los estatutos.

En Grupo Catalana Occidente, S.A., votamos a favor de todos los puntos del orden del día, en concreto: la aprobación de las cuentas anuales y reparto de resultados; al informe de cuentas consolidadas; a la aprobación del informe de gestión del consejo; a la renovación de auditores; a la modificación de los estatutos; al reconocimiento de la dimisión de miembros del Consejo; a los nombramientos de consejeros; del número de miembros del Consejo; de la remuneración de los consejeros; de la modificación de los estatutos; de la aprobación de la política de remuneración; del voto consultivo sobre la remuneración de los consejeros y de la delegación de poderes para formalizar las resoluciones adoptadas.

En Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, hemos votado a favor de la aprobación de las cuentas anuales individuales y consolidadas; a la información no financiera; al reparto de dividendos; nos hemos abstenido en la descarga de la responsabilidad de los consejeros; a la ratificación o reelección de miembros del Consejo; a la aprobación de la política de remuneración y al voto consultivo sobre la misma y también nos hemos abstenido a la autorización del Consejo para la adopción de las resoluciones adoptadas.

El voto se ejerce mediante 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.

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
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	524	2,28	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	689	3,01	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUB	EUR	412	1,80	337	1,38
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALLSA	EUR	664	2,90	513	2,11
ES0105025003 - ACCIONES MERLINPROPET	EUR	632	2,76	663	2,72
ES0129743318 - ACCIONES ELECORSNA	EUR	701	3,06	566	2,32
ES0184262212 - ACCIONES VIS	EUR	863	3,76	1.036	4,25
ES0183746314 - ACCIONES VID	EUR	582	2,54	706	2,90
ES0182870214 - ACCIONES VAH	EUR	688	3,00	721	2,96
ES0113900J37 - ACCIONES SCH	EUR	684	2,98	656	2,69
ES0173516115 - ACCIONES REP	EUR	499	2,18	472	1,94
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	540	2,35	418	1,72
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS	EUR	537	2,34	695	2,85
ES0105546008 - ACCIONES LINEADIRECTA	EUR	425	1,85	455	1,87
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	979	4,27	926	3,80
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	0	0,00	641	2,63
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	895	3,90	662	2,72
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	480	2,09	578	2,37
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	307	1,34	515	2,11
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA	EUR	834	3,64	839	3,45
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL S.A.	EUR	560	2,44	728	2,99
ES0127797019 - ACCIONES EDPRENOVAVE	EUR	460	2,01	504	2,07
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	0	0,00	364	1,49
ES0105027009 - ACCIONES LOGI	EUR	897	3,91	802	3,29
ES0105130001 - ACCIONES GLOBALDOMINI	EUR	648	2,83	784	3,22
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	77	0,33	404	1,66
ES0105563003 - ACCIONES CORPACCIONAE	EUR	423	1,85	283	1,16
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	858	3,74	953	3,91
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTI	EUR	497	2,17	730	3,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	696	3,03	752	3,09
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	100	0,44	410	1,68
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	625	2,73	444	1,82
ES0105022000 - ACCIONES APPLUSSERV	EUR	816	3,56	682	2,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	361	1,57	403	1,66
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	385	1,68	422	1,73
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	699	3,05	698	2,87
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	680	2,79
TOTAL RV COTIZADA		20.037	87,39	21.442	88,02
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		20.037	87,39	21.442	88,02
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		20.037	87,39	21.442	88,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATORCO	EUR	867	3,78	970	3,98
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	659	2,87	825	3,39
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRAM	EUR	492	2,15	580	2,38
TOTAL RV COTIZADA		2.018	8,80	2.375	9,75
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		2.018	8,80	2.375	9,75
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		2.018	8,80	2.375	9,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.056	96,19	23.817	97,77

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).