FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

INFORME SIMPLIFICADO 3.er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV 187

Fecha Registro 26/07/1990

TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de Renta Variable Mixta Euro, con perfil de riesgo 5, en una escala del 1 al 7, que invierte fundamentalmente en renta variable europea y en los mercados de renta fija de la OCDE, con un máximo del 30% en divisa.Es un fondo dirigido a inversores que quieren participar en la posible rentabilidad de los mercados financieros, sin asumir el riesgo de la inversión directa en Bolsa. El Fondo está denominado en euros.

DATOS GENERALES

Concepto	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022
Nº de participaciones (a)	7.505.553,45	7.771.120,58
Nº de partícipes (a)	4.549	4.608

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
3.er Trimestre 2022	222.735	29,6760
Año 2021	292.520	35,2256
Año 2020	277.755	30,8382
Año 2019	300.473	30,5574

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión % efectivamente cobrado					
3.er Trimestre 2022			Acumulada 2022		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,50		0,50	1,50		1,50

Comisión de depositario % efectivamente cobrado	
3.er Trimestre 2022	Acumulada 2022
0,05	0,15

Conceptos	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	Año 2022	Año 2021
Índice de rotación de la cartera (%)	0,11	0,22	0,58	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,80	-0,69	-0,68	-0,39

COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Rentabilidad(% sin anualizar)	-15,75	-3,62	-7,38	-5,60	5,03	14,22	0,91	15,37	

Rentabilidades extremas	3.er Trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	22/09/2022	-2,72	24/01/2022	-7,73	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,50	02/09/2022	3,00	09/03/2022	5,94	24/03/2020

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

Entidad Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. * Ctra. de Pozuelo, 50-1 Módulo Norte Planta 2 * 28222 Majadahonda, Madrid * Telf.: 915813780
www.mapfreinversion.com * C.I.F. A-79227039 * Reg. Mec. Madrid, T. 9.852, Gral. 8.519, F.43, H.90.430-1 * Reg. C.N.M.V. 121

Entidad Depositaria: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España – C/ Emilio Vargas, 4 -28046 Madrid.
CIF: W-0012958-E – Reg. Merc. Madrid T. 15.921, Libro 0, F. 120, Sección 8ª, H.: M-269144. Reg. C.N.M.V.: 206

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad de (i)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Valor liquidativo	13,62	12,29	12,84	15,67	9,74	8,39	19,43	7,81	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57	9,95	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45	0,18	
I Sint BOL	16,18	13,01	15,14	19,91	11,80	9,63	20,84	8,40	
VaR histórico(ii)	5,78	5,78	5,50	5,58	10,27	10,27	11,41	4,65	

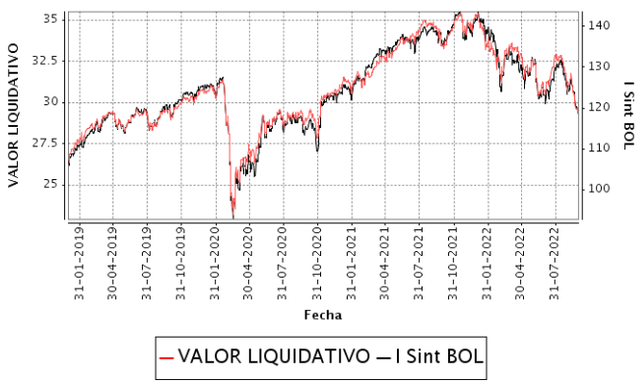
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

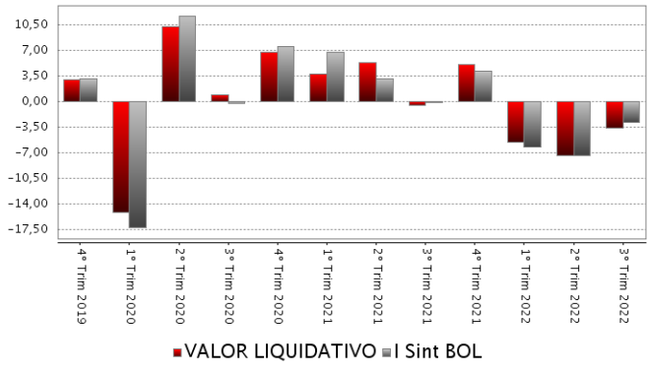
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
1,65	0,55	0,54	0,54	0,55	2,21	2,21	2,21	2,46

Incluye todos 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 inviertan 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 al comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad Trimestre media**
RENTA FIJA INTERNACIONAL	36.982	1.027	5,39
RENTA FIJA MIXTA EURO	472.831	24.700	-1,67
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	247.570	3.319	-0,42
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	246.216	4.580	-3,62
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	354.211	4.875	-0,68
RENTA VARIABLE EURO	23.716	1.560	-10,71
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	546.716	5.818	-2,51
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	50.294	2.076	-0,58
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	174.170	822	-3,20
GLOBAL	299.856	6.041	0,36
RENTA FIJA EURO	93.722	3.303	-2,02
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	69.739	6.091	-0,44
TOTAL FONDOS	2.616.023	64.212	-1,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERÍODO (MILES DE EUR)

Distribución del patrimonio	3.er Trimestre 2022 (a)		2º Trimestre 2022 (a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	218.463	97,20	233.637	96,79
* Cartera interior	26.454	11,77	31.751	13,15
* Cartera exterior	191.681	85,28	201.756	83,58
* Intereses de la cartera de inversión	328	0,14	130	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	3.359	1,49	4.819	1,99
(+/-) RESTO	2.931	1,30	2.927	1,21
TOTAL PATRIMONIO	224.753	100,00%	241.383	100,00%

(a) Datos referidos al último día de los períodos.

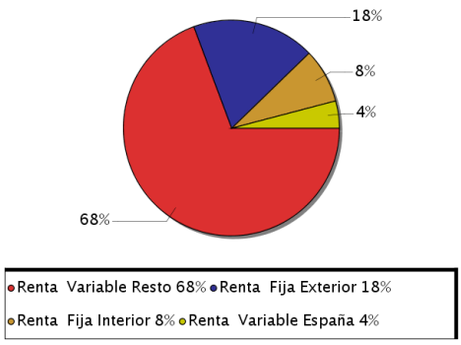
ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 2º Trimestre 2022
	Variación 3.er Trimestre 2022	Variación 2º Trimestre 2022	Variación acumulada 2022	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	241.383	267.733	294.887	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,21	-2,69	-18,84	-19,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,55	-7,57	-33,27	53,10
(+) Rendimientos de gestión	-2,99	-6,93	-29,84	56,85
+ Intereses	0,10	0,10	0,38	0,00
+ Dividendos	0,26	1,29	3,66	-79,84
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	-0,67	-2,95	16,42
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,93	-7,96	-31,43	63,19
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,18	0,62	1,69	-70,97
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,30	-1,15	86,67
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	-0,04	100,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,64	-3,43	12,50
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-2,87	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,29	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,27	88,89
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,01	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	224.753	241.383	224.753	

INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUR)
Y EN PORCENTAJES SOBRE EL PATRIMONIO, AL CIERRE DEL PERÍODO.

Descripción de la inversión y emisor	3.er Trimestre 2022		2º Trimestre 2022	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	3.375	1,50	4.330	1,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	12.178	5,42	15.678	6,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	1.772	0,79	1.513	0,63
Total Renta Fija Cotizada	17.325	7,71	21.521	8,93
Total Renta Fija No Cotizada	0	0,00	200	0,08
Total Renta Fija	17.325	7,71	21.721	9,01
Total RV Cotizada	9.128	4,06	10.029	4,16
Total Renta Variable	9.128	4,06	10.029	4,16
Total Inversiones Financieras Interior	26.453	11,77	31.750	13,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	10.844	4,82	14.184	5,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.643	0,73	2.733	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	20.735	9,20	19.063	7,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	6.652	2,93	6.729	2,81
Total Renta Fija Cotizada	39.874	17,68	42.709	17,71
Total Renta Fija No Cotizada	400	0,18	200	0,08
Total Renta Fija	40.274	17,86	42.909	17,79
Total RV Cotizada	147.797	65,75	155.142	64,23
Total Renta Variable	147.797	65,75	155.142	64,23
Total IIC	3.613	1,61	3.704	1,53
Total Inversiones Financieras Exterior	191.684	85,22	201.755	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.137	96,99	233.505	96,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	3.375	1,50	4.330	1,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	12.178	5,42	15.678	6,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	1.772	0,79	1.513	0,63
Total Renta Fija Cotizada	17.325	7,71	21.521	8,93
Total Renta Fija No Cotizada	0	0,00	200	0,08
Total Renta Fija	17.325	7,71	21.721	9,01
Total RV Cotizada	9.128	4,06	10.029	4,16
Total Renta Variable	9.128	4,06	10.029	4,16
Total Inversiones Financieras Interior	26.453	11,77	31.750	13,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	10.844	4,82	14.184	5,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.643	0,73	2.733	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	20.735	9,20	19.063	7,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	6.652	2,93	6.729	2,81
Total Renta Fija Cotizada	39.874	17,68	42.709	17,71
Total Renta Fija No Cotizada	400	0,18	200	0,08
Total Renta Fija	40.274	17,86	42.909	17,79
Total RV Cotizada	147.797	65,75	155.142	64,23
Total Renta Variable	147.797	65,75	155.142	64,23
Total IIC	3.613	1,61	3.704	1,53
Total Inversiones Financieras Exterior	191.684	85,22	201.755	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.137	96,99	233.505	96,72

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: % sobre el patrimonio total.



(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

OPERATIVA EN DERIVADOS. RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (MILES D EUR

Concepto	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22 Subyacente RF 1	FUTUROS VENDIDOS	10.256	Objetivo concreto de rentabilidad
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22 Subyacente RF 2	FUTUROS VENDIDOS	10.256	Objetivo concreto de rentabilidad

- Total subyacente renta fija		10.256	
- Total subyacente renta fija		10.256	
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 1	FUTUROS VENDIDOS	733	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 2	FUTUROS VENDIDOS	733	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta		733	
- Total subyacente renta		733	
- TOTAL OBLIGACIONES		10.989	
- TOTAL OBLIGACIONES		10.989	

HECHOS RELEVANTES

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.

OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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:
Participación directa: Volumen 2.019 miles de euros (0,88% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen 139.990 miles de euros (61,12% sobre patrimonio)

<Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.

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 91.713,58 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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 0,40% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

Operaciones vinculadas.

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.
En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.
Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.
Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estanflación.
La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.
Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRes de los bonos a 2 años de Alemania,

España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9puntos básicos respectivamente y las TIRes del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.
La renta variable internacional también se ha visto muy perjudicada por esos temores a una nueva recesión mundial. De hecho, el MSCI WORLD ha retrocedido un -5,93%, lastrado por el comportamiento de las bolsas emergentes debido, en buena parte, a la apreciación del dólar frente al resto de divisas y al proceso de endurecimiento monetario de la mayoría de los bancos centrales de la región. El MSCI EMERGING MARKETS ha caído un -12,56%, penalizado por la evolución de las bolsas asiáticas, donde el índice global MSCI ASIA PACIFIC X JP,se ha desplomado un -16,79%, mientras que el MSCI LATAM ha conseguido cerrar en plano, con un ascenso del 0,81%.
Dentro de las bolsas desarrolladas, el Standard and Poors 500 ha descendido un -4,47%, dentro del cual el índice tecnológico (NASDAQ 100) ha retrocedido un -3,27% y el índice industrial (DOW JONES) ha descendido un -6,19%.
Al otro lado del Atlántico, el EURO STOXX 50 ha retrocedido un -3,48%, más penalizado por las bolsas periféricas, entre las cuales el IBEX 35 y el FTSE MIB han cerrado con un descenso del -9,19% y del -2,78%, presionadas por la caída del consumo y la inestabilidad política en Italia.
Adicionalmente, entre las bolsas core, el DAX 30 y el CAC 40 han caído un -4,86% y un -2,07%, mientras que el FTSE 100 ha cerrado con un recorte del -3,7% perjudicado por las dudas políticas en el país.
Por último, en el mercado de materias primas, el oro ha retrocedido un -6,92%, al igual que lo ha hecho el barril de petróleo Brent, que se ha desplomado un -28,22%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Al finalizar el semestre, la duración de la cartera Fondo se sitúa en 1,7 años. Por otra parte, se ha incrementado la exposición a deuda corporativa de elevada calidad crediticia y se ha seguido favoreciendo la incorporación de activos con alta liquidez. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionado negativamente, ha sido precisamente la renta fija privada el activo con mejor comportamiento relativo.
En renta variable europea se mantuvo la cautela en compañías más cíclicas para favorecer a los sectores más defensivos y con la idea de tener mayor protección en el entorno actual de subidas en los tipos de interés y mayor volatilidad en los mercados de renta variable.
El nivel de inversión del fondo afecha del 30 de septiembre fue del 66,87% frente al 65,01% al cierre del primer semestre, es decir, se subió respecto al cierre del trimestre anterior.
Los valores que más aportaron fueron Neste, Diageo, LVMH, Roche, Prysmian, Munich RE, Atlas Copco y Unilever. Por el otro lado, los títulos que más restaron fueron Grifols, Amundi, GlaxoSmithKline, National Grid, Cellnex, Intertek, NN Group y Allianz.

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.
Clase R
Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -6,92%, situándose a la fecha del informe en 222.735 miles de euros. El número de partícipes en esta clase asciende a 4.549 frente a los 4.608 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -3,62 % tras haber soportado unos gastos totales del 0,55%.
Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

Clase C
Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -3,24%, situándose a la fecha del informe en 2.019 miles de euros. El número de partícipes en este tipo de clase asciende a 1 frente a 1 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -3,24% tras haber soportado unos gastos totales del 0,15%.
Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad de la clase R del fondo se sitúa por debajo y de la clase C por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, S.A. debido a la diferente composición de la cartera de inversiones, a los gastos repercutidos y a los porcentajes de inversión media en los distintos activos a lo largo del periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En la cartera de renta fija se han realizado operaciones de valor relativo incrementando la exposición a deuda pública europea en detrimento de la deuda pública española e italiana a corto y medio plazo. Desde el punto de vista del crédito, se han incorporado bonos de emisores corporativos como BASF, Siemens, Procter & Gamble o Coca-Cola, así como cédulas hipotecarias del Banco Santander. Asimismo, parte de la liquidez se ha invertido en pagarés a corto plazo de emisores como FCC.
En renta variable, no hubo cambios en las compañías en el fondo frente al cierre del trimestre anterior.
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 10,66%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.
d) Otrainformación sobre inversiones.
No aplica.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
Reflejo de la estructura 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 12,29% vs 13,01% del índice de referencia.
5. EJERCICIO 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.
Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una utopía, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto.
En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.
En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.
Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futurode la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.
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.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN
Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.
INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES
No se han realizado operaciones en este sentido.

OTROS DATOS INFORMATIVOS

SOCIEDAD GESTORA: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., Ctra. Pozuelo nº 50-1, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid - Tel. 915813700.

IDENTIFICACIÓN DEL DEPOSITARIO: La denominación del Depositario es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España su domicilio social está en C/ Emilio Vargas, 4 -28046 Madrid

GRUPO GESTORA Y DEPOSITARIO: Gestora - Grupo MAPFRE Depositario - Grupo BNP PARIBAS

AUDITOR: KPMG Auditores, S.L.

INVERSIÓN MÍNIMA: La inversión mínima inicial y a mantener exigida es de 500 euros (excepto los partícipes con esa condición el 20.07.2018)

FINALIDAD OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión. Se aplica la metodología del compromiso.

COMISIONES: Se aplica una comisión anual de gestión del 2,00% y una comisión anual de depositaría del 0,20% ambas sobre el patrimonio. No se aplican comisiones de suscripción ni de reembolso.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora(Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Norte, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid) o mediante correo electrónico en contacte.invermap@mapfre.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Comercializadora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Sur, Planta 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).