

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA, F.I. CLASE A

INFORME SIMPLIFICADO 3.er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV 4899

Fecha Registro 04/09/2015



TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de fondos con vocación renta variable mixta internacional con perfil de riesgo 4 en una escala del 1 al 7 y que invierte, directa o indirectamente, hasta un 50% en acciones de cualquier mercado mundial o capitalización bursátil, aunque la inversión en emergentes no superará el 15% de su exposición. La renta fija será al menos BBB- (S&P), pudiendo invertir hasta un 20% en activos de baja calificación crediticia (por debajo de BBB-) o sin rating.No se han realizado operaciones en este sentido.

DATOS GENERALES

Concepto	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022
Nº de participaciones (a)	7.262.896,58	2.776.688,56
Nº de partícipes (a)	183	2

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
3.er Trimestre 2022	48.361	6,6586
Año 2021	10.206	7,4143
Año 2020	0	0,0000
Año 2019	0	0,0000

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
0,17		0,17	0,52		0,52

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 (%)	0,00	0,10	0,00	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,39	-0,31	-0,32

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)	-10,19	-0,40	-5,91	-4,15	2,39	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas	3.er Trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	29/09/2022	-1,64	16/06/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	27/07/2022	1,35	24/06/2022		

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

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	7,85	7,66	8,97	6,80	5,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00
I Sint FEM	7,45	6,97	8,30	7,04	5,34	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico(ii)	3,89	3,89	3,18	2,66	5,05	0,00	0,00	0,00	0,00

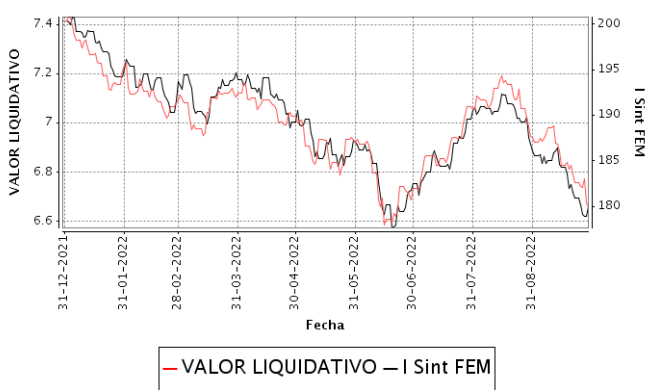
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo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

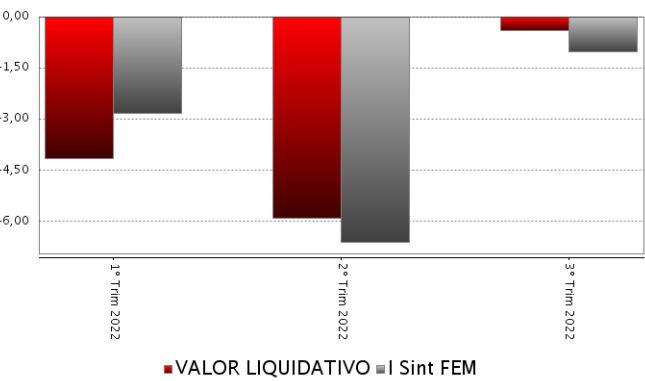
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
0,95	0,32	0,32	0,31	0,32	0,37			

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 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 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	247.817	90,63	252.263	91,29
* Cartera interior	16.525	6,04	15.448	5,59
* Cartera exterior	231.584	84,70	237.172	85,83
* Intereses de la cartera de inversión	-292	-0,10	-357	-0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	24.072	8,80	22.445	8,12
(+/-) RESTO	1.525	0,55	1.610	0,58
TOTAL PATRIMONIO	273.414	100,00%	276.318	100,00%

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



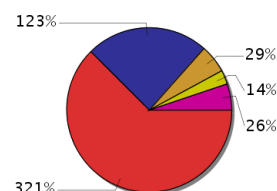
ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

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)	276.318	277.546	259.250	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,47	5,90	31,73	-107,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,54	-6,33	-21,81	91,47
(+) Rendimientos de gestión	-0,10	-5,88	-19,16	98,30
+ Intereses	0,10	0,09	0,36	11,11
+ Dividendos	0,04	0,01	0,12	300,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,24	0,31	-62,50
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	-0,07	-0,35	71,43
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,63	-0,80	-2,70	21,25
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	0,08	-5,57	-17,89	101,44
+/- Otros resultados	0,24	0,22	0,99	9,09
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-2,65	2,22
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-2,34	2,50
- 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	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	273.414	276.318	273.414	

**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	4.950	1,81	5.053	1,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	4.712	1,72	4.736	1,71
Total Renta Fija Cotizada	9.662	3,53	9.789	3,54
Total Renta Fija	9.662	3,53	9.789	3,54
Total IIC	6.862	2,51	5.659	2,05
Total Inversiones Financieras Interior	16.524	6,04	15.448	5,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	59.550	21,78	52.531	19,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	14.048	5,14	19.148	6,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	400	0,15	420	0,15
Total Renta Fija Cotizada	73.998	27,07	72.099	26,09
Total Renta Fija	73.998	27,07	72.099	26,09
Total RV Cotizada	2.279	0,83	2.335	0,85
Total Renta Variable	2.279	0,83	2.335	0,85
Total IIC	155.308	56,78	162.734	58,87
Total Inversiones Financieras Exterior	231.585	84,68	237.168	85,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	248.109	90,72	252.616	91,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	4.950	1,81	5.053	1,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	4.712	1,72	4.736	1,71
Total Renta Fija Cotizada	9.662	3,53	9.789	3,54
Total Renta Fija	9.662	3,53	9.789	3,54
Total IIC	6.862	2,51	5.659	2,05
Total Inversiones Financieras Interior	16.524	6,04	15.448	5,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	59.550	21,78	52.531	19,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	14.048	5,14	19.148	6,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	400	0,15	420	0,15
Total Renta Fija Cotizada	73.998	27,07	72.099	26,09
Total Renta Fija	73.998	27,07	72.099	26,09
Total RV Cotizada	2.279	0,83	2.335	0,85
Total Renta Variable	2.279	0,83	2.335	0,85
Total IIC	155.308	56,78	162.734	58,87
Total Inversiones Financieras Exterior	231.585	84,68	237.168	85,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	248.109	90,72	252.616	91,40

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



● IIC Exterior 321%
● Deuda Pública Cotizada más de un año Exterior 123%
● Deuda Pública Cotizada menos de un año Exterior 29%
● Valor IIC Interior 14% ● Otros 26%

(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
ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022 Subyacente RV 1	Futuros comprados	21.559	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 2	Futuros comprados	3.137	Objetivo concreto de rentabilidad
ECZ2 EUR FX CURR FUT DEC22 Subyacente RV 3	Futuros comprados	11.530	Objetivo concreto de rentabilidad
NQZ2 NASDAQ 100 FUTURO DEC 22 Subyacente RV 4	Futuros comprados	4.031	Objetivo concreto de rentabilidad
HIV2 HANG SENG FUTURO OCTUBRE22 Subyacente RV 5	Futuros comprados	224	Objetivo concreto de rentabilidad
ECZ2 EUR FX CURR FUT DEC22 Subyacente RV 6	Futuros comprados	11.530	Objetivo concreto de rentabilidad
ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022 Subyacente RV 7	Futuros comprados	21.559	Objetivo concreto de rentabilidad

NQ22 NASDAQ 100 FUTURO DEC 22 Subyacente RV 8	Futuros comprados	4.031	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22 Subyacente RV 9	Futuros comprados	3.137	Objetivo concreto de rentabilidad
HIV2 HANG SENG FUTURO OCTUBRE22 Subyacente RV 10	Futuros comprados	224	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta		40.481	
- Total subyacente renta		40.481	
- TOTAL OBLIGACIONES		40.481	
- TOTAL OBLIGACIONES		40.481	

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.

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:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen 126.837 miles de euros (46% sobre patrimonio)

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 0,07% sobre el patrimonio medio de la clase A en el periodo.

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 0,34% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

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 estancflación.

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 -9,19% y -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.

El fondo comenzó el tercer trimestre con una posición ligeramente positiva en cuanto a activos de riesgo y una duración corta principalmente motivada por lo que creíamos era una situación inflacionaria persistente.

Durante el trimestre y en niveles en torno al 4% en el 10 años americanos hemos alargado ligeramente la duración. De la misma manera a finales de septiembre hemos alargado ligeramente nuestra exposición a equity (tanto en Europa como en Estados Unidos).

Respecto a divisas empezamos largos de dólares frente a euros posición que hemos reducido cuando hemos cruzado la paridad euro-usd.

A nivel geográfico hemos moderado nuestra exposición a Asia pues consideramos que la visión de los inversores internacionales se ha deteriorado significativamente geopolítico con respecto a China y su invertibilidad. Seguimos prefiriendo Estados Unidos frente a Europa.

Los valores que mejor se han comportado en el periodo son el MORGAN ST-US GROWTH FD-ZCT (134%), el LYXOR USD 10Y INFL EXPECT (10%) y el ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE (8,87%). Por la parte negativa destacar el BNP CHINA EQUITY-I C (-17,7%) y el HANG SENG IDX FUT Sep22 (-13,59%).

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 -12,69%, situándose a la fecha del informe en 225.053 miles de euros. El número de partícipes en esta clase asciende a 3.501 frente a los 3.701 del periodo anterior. La rentabilidad de este tipo de clase en el periodo considerado fue del -0,66% tras haber soportado unos gastos totales del 0,56% (de los cuales 0,09% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia de como consecuencia del posicionamiento, así como de la composición de la cartera.

Clase A

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 160,49%, situándose a la fecha del informe en 48.361 miles de euros. El número de partícipes en esta clase asciende a 183 frente a los 2 del periodo anterior. La rentabilidad de este tipo de clase en el periodo considerado fue del -0,40% tras haber soportado unos gastos totales del 0,32 % (de los cuales 0,09% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia del posicionamiento, así como de la composición de la cartera.

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

Clase R

La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, SA debido a su posicionamiento global.

Clase A

La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, SA de debido a su posicionamiento global.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Venta de Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Z; Amundi Funds Absolute Return Forex IE (Eur); Threadneedle (LUX) Global Emerging Market Equities 8 (EUR); Uni-Global Cross Asset Navigator RAH (EURHDG) ACC; Pictet Global Sustainable Credit HI (EURHDG) ACC; Baillie Gifford Worldwide US Equity Growth B (USD) ACC; Allianz Europe Equity Growth Select WT (EUR) ACC.

Compra de Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities (USD) ACC; Pimco Low Average Duration I ACC; JPM Europe equity C (EUR) ACC; Goldman Sachs Europe Core Equity Portfolio I Acc; Goldman Sachs Europe Core Equity Portfolio I Acc S NAP.

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 43,48%.

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.

Clase R

Reflejo de esto 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 7,66% vs 6,97% del índice de referencia.

Clase A

Reflejo de esto 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 7,66% vs 6,97% 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 futuro de 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 exigida es de 500.000 euros a mantener, no aplicable a partícipes que lo fueran antes del 17 de junio de 2022

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

COMISIONES: Se aplica una comisión anual de gestión del 0,70% sobre el valor del patrimonio y una comisión anual de depositaría del 0,20% 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).