

FONDMAPFRE GLOBAL F.I.

INFORME SIMPLIFICADO SEGUNDO SEMESTRE 2023

Nº Registro CNMV 2534

Fecha Registro 28/12/2001



TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de GLOBAL, con perfil de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Invierte más del 50% en IIC financieras, domiciliadas en Estados OCDE, principalmente UE. Estas podrán invertir en renta variable y fija sin predeterminación de divisa, capitalización bursátil, sectores, calificación crediticia, o duración media de la cartera, con exposición a cualquier emisor/mercado, incluso emergentes. El resto se invertirá directamente en renta variable de cualquier capitalización/sector, en renta fija privada emitida en euros y Deuda Pública UE. La duración media máxima será de 2 años. Podrá invertirse hasta el 25% en activos de mediana calidad crediticia. La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El fondo está denominado en EUR.

DATOS GENERALES

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	2º Sem. 2023	1er Sem. 2023	2º Sem. 2023	1er Sem. 2023		2º Sem. 2023	1er Sem. 2023	
CLASE R	18.751.771,54	18.983.609,44	5.786	5.869	EUR			Una participación
CLASE A					EUR			500.000 euros
CLASE C	277.436,26	277.436,26	8	8	EUR			0

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
CLASE R	EUR	257.182	226.194	294.388	225.776
CLASE A	EUR				
CLASE C	EUR	3.934	3.403	5.136	

Valor Liquidativo de la participación

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
CLASE R	EUR	13,7151	11,9909	14,5631	12,2129
CLASE A	EUR				
CLASE C	EUR	14,1782	12,2298	14,6544	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Comisión de depositario	
	% efectivamente cobrado							
	2º Semestre 2023			Acumulada 2023			2º Semestre 2023	Acumulada 2023
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE R	0,88		0,88	1,75		1,75	0,10	0,20
CLASE A								
CLASE C	0,18		0,18	0,37		0,37	0,10	0,20

Conceptos	2º Semestre 2023	1er Semestre 2023	Año 2023	Año 2022
Índice de rotación de la cartera (%)	0,15	0,60	0,74	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	9,46	1,32	5,32	-0,22

COMPORTAMIENTO CLASE R

Concepto	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Rentabilidad (% sin anualizar)	14,38	4,67	-0,34	3,58	5,85	-17,66	19,24	13,39	-9,61
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	20-10-2023	-2,16	10-03-2023	-8,08	12-03-2020			
Rentabilidad máxima (%)	1,42	02-11-2023	1,42	02-11-2023	7,12	24-03-2020			

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Valor liquidativo	7,87	7,06	6,89	7,29	9,94	15,57	10,06	22,62	10,15
Ibex-35	13,97	12,11	12,15	10,91	19,13	19,41	15,76	33,57	0,00
Letra Tesoro 1 año	3,08	0,47	0,49	5,86	2,02	0,87	0,23	0,45	0,33
VaR histórico (iii)	8,98	8,98	9,65	9,58	9,58	9,69	10,78	10,76	5,55

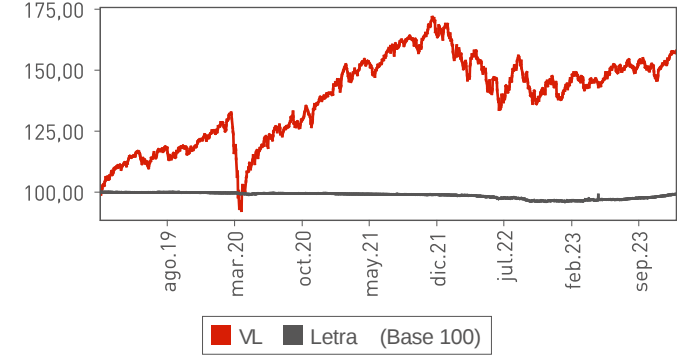
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

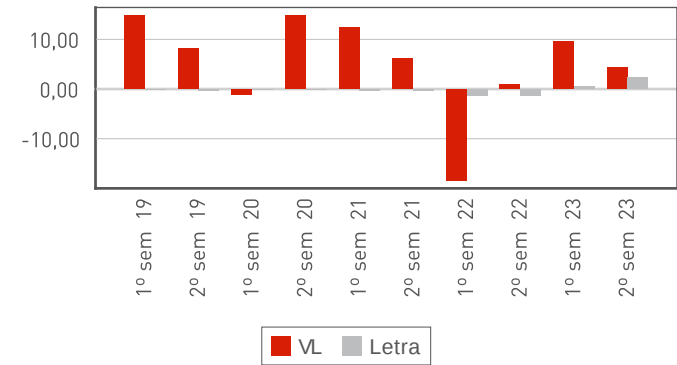
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
2,57	0,64	0,64	0,64	0,65	2,50	2,59	2,72	2,78

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



COMPORTAMIENTO CLASE A

Concepto	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Rentabilidad (% sin anualizar)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)									
Rentabilidad máxima (%)									

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,95	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	13,97	12,11	12,15	10,91	19,13	19,41	16,16	34,37	13,65
Letra Tesoro 1 año	3,08	0,47	0,49	5,86	2,02	0,87	0,23	0,44	0,32
VaR histórico (iii)									

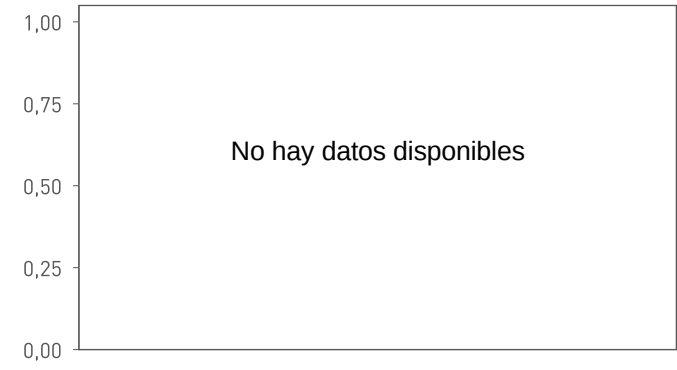
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

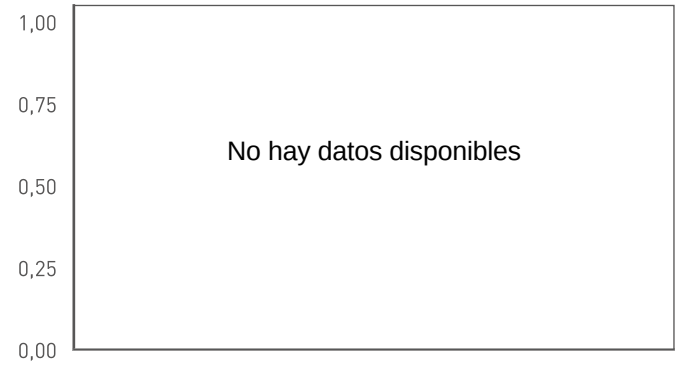
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



COMPORTAMIENTO CLASE C

Concepto	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Rentabilidad (% sin anualizar)	15,93	5,04	0,01	3,95	6,16	-16,55			
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	20-10-2023	-2,16	10-03-2023					
Rentabilidad máxima (%)	1,43	02-11-2023	1,43	02-11-2023					

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (ii) de:	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Valor liquidativo	7,87	7,06	6,89	7,29	9,95	15,57			
Ibex-35	13,97	12,11	12,15	10,91	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	3,08	0,47	0,49	5,86	2,02	0,87			
VaR histórico (iii)	8,98	8,98	9,23	9,75	10,47	11,18			

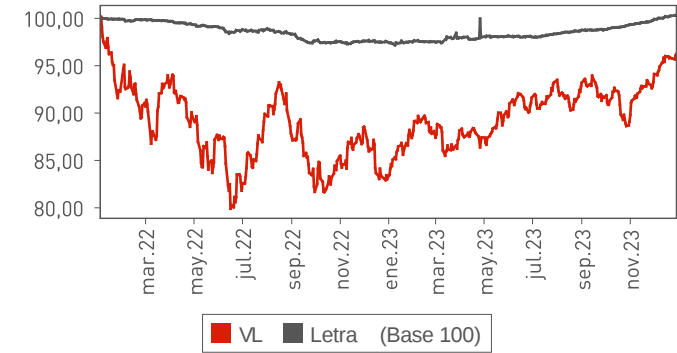
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

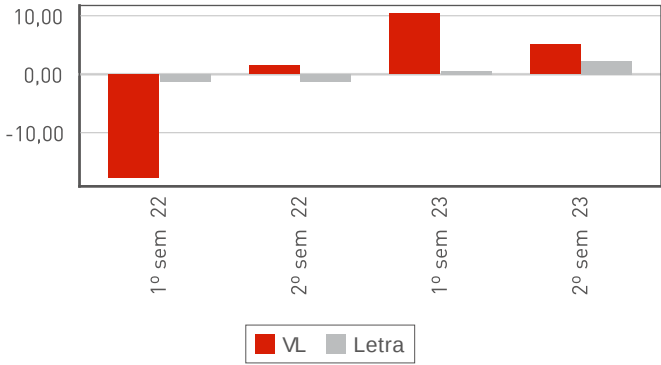
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
1,19	0,29	0,29	0,29	0,33	1,13	0,64		

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	88.897	3.036	3,81
Renta Fija Internacional	26.679	813	0,44
Renta Fija Mixto Euro	401.910	22.440	2,91
Renta Fija Mixta Internacional	234.124	3.271	2,83
Renta Variable Mixta Euro	228.024	4.325	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	343.001	5.011	3,23
Renta Variable Euro	23.428	1.392	10,03
Renta Variable Internacional	482.994	6.807	5,17
Garantizado de Rendimiento Fijo	325.365	7.906	3,81
Garantizado de Rendimiento Variable	505.296	6.314	3,12
Global	254.185	5.852	4,33
Renta Fija Euro Corto Plazo	68.371	5.728	1,93
Total Fondos	2.982.274	72.895	3,60

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



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

Distribución del patrimonio	2º Semestre 2023 (a)		1er Semestre 2023 (a)	
	Importe	% s/patrimonio	Importe	% s/patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	242.799	92,99	223.955	88,40
Cartera Interior	9.826	3,76		
Cartera Exterior	232.795	89,15	223.906	88,38
Intereses de la Cartera de Inversión	178	0,07	49	0,02
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.260	6,61	27.570	10,88
(+/-) RESTO	1.057	0,40	1.809	0,71
TOTAL PATRIMONIO	261.116	100,00%	253.334	100,00%

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

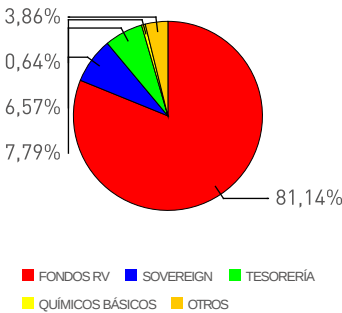
ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 1er Semestre 2023
	Variación 2º Semestre 2023	Variación 1er Semestre 2023	Variación Acumulada 2023	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	253.334	229.597	229.597	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-1,15	0,62	-0,57	-293,32
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	4,21	9,12	13,23	-51,84
(+) Rendimientos de Gestión	5,20	10,11	15,20	-46,36
(+) Intereses	0,34	0,18	0,52	95,59
(+) Dividendos	0,11	0,12	0,23	-7,52
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,01	-301,27
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,12	0,97	2,10	20,82
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,39	1,07	1,44	-62,25
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	3,10	7,97	10,96	-59,44
(+/-) Otros Resultados	0,13	-0,19	-0,06	-167,44
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,00	-1,00	-2,00	3,51
(-) Comisión de gestión	-0,87	-0,86	-1,73	5,99
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	6,04
(-) Gastos por servicios exteriores				3,24
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	15,22
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-60,43
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-38,57
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas		0,01	0,01	-94,33
(+) Otros Ingresos	0,01		0,01	3.643,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	261.116	253.334	261.116	

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

Descripción de la inversión y emisor	2º Semestre 2023		1er Semestre 2023	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	9.826	3,76		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.826	3,76		
TOTAL RENTA FIJA	9.826	3,76		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.826	3,76		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	10.524	4,03	10.178	4,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.524	4,03	10.178	4,02
TOTAL RENTA FIJA	10.524	4,03	10.178	4,02
TOTAL RV COTIZADA	9.042	3,46	7.346	2,89
TOTAL RENTA VARIABLE	9.042	3,46	7.346	2,89
TOTAL IIC	213.230	81,66	206.385	81,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	232.796	89,15	223.909	88,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	242.622	92,91	223.909	88,35

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



(1) Se excluye intereses devengados en su caso

OPERATIVA EN DERIVADOS. RESUMEN DE LAS POISCIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (MILES DE EUR)

Concepto	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESH4 S&P500 EMINI FUTURO MARZO 24	9.526	inversión
NASDAQ100 SUBYACENTE	:/ Fut. NQH4 NASDAQ100 EMINI FUTURO MAR2	1.340	inversión
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGH4 EURO STOXX 50 MAR24	46	inversión
VIX INDEX SUBYACENTE	C/ Fut. UXH4 VIX FUTURO MAR24	2.572	inversión
Total subyacente renta variable		13.484	
TOTAL OBLIGACIONES		13.484	

HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

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:

Participación directa: Volumen 1.673 miles de euros (0,64% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 121.030 miles de euros (46,37% sobre patrimonio)

f) Adquisición de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada

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 9.817.528,78 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,70% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

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

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En un contexto caracterizado por la escalada de las tensiones geopolíticas, el comportamiento de los mercados durante el segundo semestre de 2023 se podría dividir en dos períodos, con el corte en las reuniones de los bancos centrales celebradas en septiembre, momento en el que acordaron hacer una pausa en la senda alcista de tipos, como consecuencia de la moderación en las tasas de inflación y el deterioro de los datos macroeconómicos de actividad. Estos factores motivaron el cambio de sesgo en la política monetaria a ambos lados del Atlántico, lo que ha modificado las expectativas de los inversores respecto a la flexibilización de dichas políticas por parte de la Fed y del BCE, anticipando el mercado los primeros recortes (en el caso de la Reserva Federal) para finales del primer trimestre o principios del segundo trimestre de 2024).

De esta forma, en el mercado de renta variable, se ha generado un movimiento de apetito por el riesgo, reflejado por el ascenso del 7,34% del MSCI WORLD, impulsado por las bolsas desarrolladas, donde los índices de renta variable norteamericanos han batido a sus homólogos europeos. Así, el S&P 500 ha subido un 7,61%, propulsado por el índice industrial por excelencia, el DOW JONES, que ha ascendido un 9,75% y especialmente, por el sector tecnológico, tal y como lo demuestra la escalada del 11,22% del NASDAQ 100. Al otro lado del Atlántico, las bolsas europeas también se han revalorizado aunque con mayor moderación que las americanas. El EURO STOXX 50 ha subido un 3,27%, propulsado por las bolsas periféricas, donde el IBEX 35 y el FTSE MIB han ascendido un 5,90% y un 7,71% gracias al apoyo de los sectores cíclicos, mientras que las bolsas core han estado más penalizadas por el sector industrial. Aún así, el DAX 30, el CAC 40 y el FTSE 100 han conseguido ascender un 4,35%, un 2,27% y un 2,91%, respectivamente.

Por otra parte, dentro de las bolsas emergentes, el MSCI EMERGING MARKETS ha cerrado con una subida del 4,26%, impulsado por las bolsas latinoamericanas, tal y como lo refleja la revalorización del 10,40% del MSCI EM LATAM, que ha estado impulsado por la depreciación del dólar y por la fuerte escalada de los precios de las materias primas, donde tanto el oro como el Brent han avanzado un 7,52% y un 5,06%. En cambio, el índice general de las bolsas asiáticas ha finalizado con un retroceso del -3,99%, lastrado fundamentalmente, por el miedo de los inversores a la recesión de la economía de China, ante la caída de su demanda debido al aumento de las tensiones comerciales con EEUU y la crisis del sector inmobiliario.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de año el fondo tuvo un posicionamiento corto tanto en duración como en riesgo de crédito, así como un posicionamiento moderado en renta variable donde teníamos una preferencia por EEUU y por emergentes frente a la renta variable europea.

Durante el tercer trimestre del año hemos reducido nuestra exposición a renta variable, habiéndose invertido esta tendencia a lo largo del cuarto trimestre.

Respecto a divisas hemos mantenido una posición neutral con respecto al dólar.

A nivel geográfico hemos aumentado nuestra exposición durante el periodo a renta variable emergente, y en particular a China, donde tras las fuertes caídas hemos creemos que se ha producido una mejora sustancial del binomio rentabilidad riesgo, en particular a medio largo plazo.

Tacticamente durante el periodo también hemos comprado volatilidad en los momentos en los que considerábamos que esta era demasiado baja buscando un fuente de protección de la cartera.

Los valores que mejor se han comportado en el periodo son el JP Morgan Chase (+17,16%) y el futuro sobre la volatilidad del Euro Stoxx 50 (+14%). Por la parte negativa destacar INVESCO-ASIA EQUITY-Z EURACC (-3,5%) y el futuro de septiembre sobre el Eurostoxx 50 (-4,13%).

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza(n) en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

FONDMAPFRE GLOBAL F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 3%, situándose a la fecha del informe en 257.182 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 5.786 frente a los 5.869 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 14,38% tras haber soportado unos gastos totales del 2,57% (de los cuales 0,60% fueron 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.

FONDMAPFRE GLOBAL F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 5%, situándose a la fecha del informe en 3.934 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase se mantiene en 8 partícipes. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 15,93% tras haber soportado unos gastos totales del 1,19% (de los cuales 0,60% fueron 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.

FONDMAPFRE GLOBAL F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados.

FONDMAPFRE GLOBAL F.I. CLASE C

La rentabilidad de esta clase se sitúa por encima de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

CompraNASDAQ 100 E-MINI Mar24

CompraS&P500 EMINI FUT Dec23

CompraEURO STOXX 50 Mar24

CompraEURO STOXX 50 Dec23

CompraCBOE VIX FUTURE Mar24

CompraALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

CompraNASDAQ 100 E-MINI Dec23

CompraS&P500 EMINI FUT Sep23

CompraEURO STOXX 50 Sep23

CompraCBOE VIX FUTURE Aug23

CompraVSTOXX Future Aug23

VentaS&P500 EMINI FUT Mar24

VentaNASDAQ 100 E-MINI Dec23

VentaEURO STOXX 50 Mar24

VentaEURO STOXX 50 Dec23

VentaLYXOR SMART OVERNIGHT RETURN

VentaISHARES NASDAQ 100 USD ACC

VentaS&P500 EMINI FUT Dec23

VentaNASDAQ 100 E-MINI Sep23

VentaEURO STOXX 50 Sep23

VentaVSTOXX Future Aug23

VentaCBOE VIX FUTURE Aug23

VentaCBOE VIX FUTURE Jul23

VentaVSTOXX Future Jul23

Compra PACIFIC NORTH OF SOUTH EM ALL CAP EQUITY "I" (US D) ACC

VentaMORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLOBAL ASSET BACKED SECURITIES "Z" (USD) ACC

VentaAMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH "I2" (EUR) ACC

VentaNORDEA 1 STABLE RETURN "BI" (EUR) ACC

VentaALGER SICAV - ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND "I US" (USD) ACC

VentaBO. REP ITALIA 0% 01/24

CompraBO. REP. ALEMANIA 1% 08/24

VentaBO. REP. FRANCIA 1.75% 11/24

VentaBELGICA LETRAS TESORO 03/24

VentaLETRA REPUBLICA FRANCIA 03/24

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 0,26%. No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 7,87% vs 3,08 del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

MAPFRE AM ejerce sus obligaciones respecto del ejercicio del derecho del voto en todos los valores que componen sus carteras de acuerdo con los principios establecidos en su política. En particular, teniendo en cuenta los intereses de los clientes por encima de cualquier otra consideración y la filosofía de crear valor a largo plazo, así como el espíritu de los Principios de Inversión Responsable (PRIs) de los que MAPFRE es firmante. Una versión actualizada de su Política de implicación y de derecho de voto puede encontrarse en su página web (www.mapfre.am.com/políticas).

Durante el ejercicio 2023, MAPFRE AM ha ejercido los derechos inherentes a los valores cotizados en los que ha invertido por cuenta de las IIC en beneficio exclusivo de los partícipes, siguiendo los principios y criterios de su política.

Puede encontrarse más información a este respecto en el informe anual sobre el Ejercicio de la Política de Voto publicado en la página web (www.mapfre.com/informes-obligatorios/).

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.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC en 2023 han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. El presupuesto derivado del gasto por el servicio de análisis para el ejercicio 2024 se estima en 10.769 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Observando las últimas reuniones del BCE y de la Reserva Federal, lo que está claro es que la política monetaria ha entrado en una fase de pausa que, creemos, se mantendrá durante un período de tiempo más largo de lo estimado por el consenso del mercado. Aunque se haya producido una moderación de las tasas de inflación, éstas todavía se encuentran en niveles muy superiores a los objetivos de los bancos centrales, lo que unido a la incertidumbre generada en torno a los precios de la energía y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podrían retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Por estas razones, creemos que la clave para tener éxito en 2024, es hacerlo a través de una buena diversificación de las carteras.

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.

Inversión en otras IICs

Al finalizar el semestre, el 81,66% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IICs.

La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: Amundi Asset Management; Amundi Luxembourg S.A.; BlackRock Asset Management Ireland - ETF; BNP Paribas Asset Management Luxembourg; DWS Investment S.A. (ETF); Goldman Sachs Asset Management Fund Services Ltd; Invesco Management S.A.; JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.; La Financière Responsable; Franklin Templeton International Services S.à r.l.; Nordea Investment Funds SA; Pacific Capital Partners Limited; Pictet Asset Management (Europe) SA; T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.; Threadneedle Management Luxembourg S.A.; Vanguard Group (Ireland) Limited; Vontobel Asset Management S.A.

INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2023 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 65 empleados y consejeros, por un total de 5.190.457,50 (3.871.722,83 euros en concepto de remuneración fija, 580.985,75 euros en otros conceptos y 737.748,92 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 262.003,47 euros correspondientes al ejercicio 2022 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 1.074.978,27 euros (722.254,22 euros en concepto de remuneración fija, 122.788,84 euros en otros conceptos, y 229.935,21 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 183.226,93 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 7-empleados personal relevante, por un total de 1.021.749,87 euros (720.425,9 euros en concepto de remuneración fija, 140.172,33 euros en otros conceptos y 161.151,64 euros de remuneración variable en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 78.776,54 euros correspondientes al ejercicio 2022 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 2023 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, 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. La política de remuneración de MAPFRE AM contempla los riesgos no financieros; en concreto los riesgos de sostenibilidad. Cumplimiento Normativo ha ejecutado una revisión con el propósito de indagar cómo se ha puesto en práctica este principio, a nivel de los objetivos establecidos para el cobro de la parte variable de la retribución. Se ha constado satisfactoriamente este aspecto.

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).

INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UR 2015/2365)

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

OTROS DATOS INFORMATIVOS

SOCIEDAD GESTORA: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., CTRA POZUELO N°50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 - 28222 - MAJADAHONDA - Madrid - (Tel:915813780)

IDENTIFICACIÓN DEL DEPOSITARIO: La denominación del Depositario es BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, su domicilio social está en Calle Emilio Vargas 4,, 28043 Madrid (Madrid)

GRUPO GESTORA Y DEPOSITARIO: Gestora - MAPFRE Depositario - @BNP BNP PARIBAS SA

AUDITOR: KPMG

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

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 (CTRA POZUELO N°50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 - 28222 - MAJADAHONDA - Madrid - (Tel:915813780)) 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: CTRA POZUELO N°50-1 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 quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).