

FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I.

INFORME SIMPLIFICADO SEGUNDO SEMESTRE 2023

Nº Registro CNMV 532

Fecha Registro 22/12/1994



TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, con perfil de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. La renta variable superará el 75% de la exposición total y se materializará en valores de cualquier capitalización y sector de emisores/ mercados de países europeos, pudiendo invertirse hasta un 5% de la exposición total en emisores/mercados de países europeos emergentes. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total, con un límite del 50%.

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	
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE R	887.663,87	909.527,61	2.501	2.586	EUR			Una participacion
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE C	903.953,94	879.799,24	21	18	EUR			0

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE R	EUR	75.986	66.306	103.168	152.077
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE C	EUR	80.839	83.553	78.935	

Valor Liquidativo de la participación

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE R	EUR	85,6022	72,7799	85,3607	70,3071
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE C	EUR	89,4284	74,6761	86,0497	

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		
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE R	1,13		1,13	2,25		2,25	0,10	0,20
FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE C	0,23		0,23	0,45		0,45	0,10	0,20

Conceptos	2º Semestre 2023	1er Semestre 2023	Año 2023	Año 2022
Índice de rotación de la cartera (%)	0,08	0	0,05	0,19
Rentabilidad media de la liquidez [% anualizado]	72,54	1,91	32,99	-0,20

Entidad Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. *Ctra. de Pozuelo, 52 Edif. 4, 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

COMPORTAMIENTO FONDMAFRE BOLSA EUROPA, F.I. 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)	17,62	9,37	-4,40	2,85	9,37	-14,74			
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	20-10-2023	-2,40	06-07-2023					
Rentabilidad máxima (%)	1,97	02-11-2023	2,11	02-02-2023					

(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 (iii) 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	12,19	11,53	11,75	10,40	14,68	20,01			
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			
StoxEu50NR	10,80	9,72	11,34	10,82	19,18	19,34			
VaR histórico (iii)	10,06	10,06	10,47	10,55	10,60	10,75			

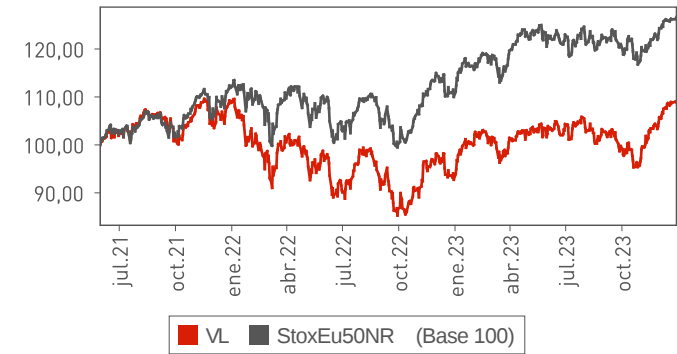
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

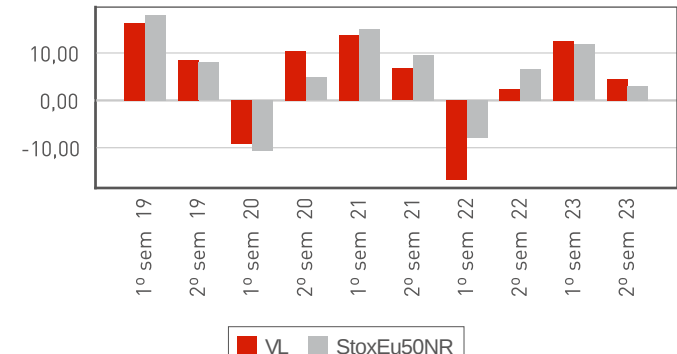
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
2,46	0,62	0,62	0,61	0,61	2,46	2,46		

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 FONDMAFPRE BOLSA EUROPA, F.I. 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)	19,75	9,87	-3,97	3,32	9,85	-13,22			
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	20-10-2023	-2,39	06-07-2023					
Rentabilidad máxima (%)	1,98	02-11-2023	2,12	02-02-2023					

(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	12,19	11,53	11,75	10,40	14,68	20,01			
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			
StoxEu50NR	10,80	9,72	11,34	10,82	19,18	19,34			
VaR histórico (iii)	10,34	10,34	10,35	10,66	11,45	12,09			

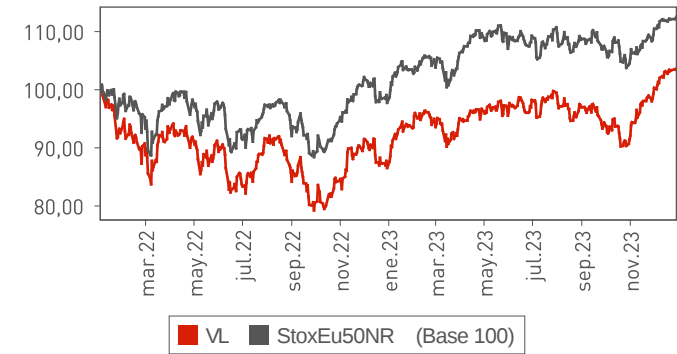
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

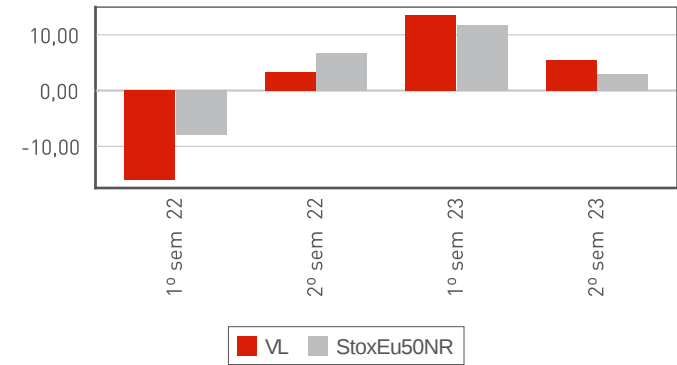
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,65	0,31		

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	145.969	93,08	138.410	92,87
Cartera Interior	9.007	5,74	8.477	5,69
Cartera Exterior	136.962	87,33	129.933	87,19
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.347	5,96	8.395	5,63
(+/-) RESTO	1.509	0,96	2.224	1,49
TOTAL PATRIMONIO	156.825	100,00%	149.029	100,00%

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

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

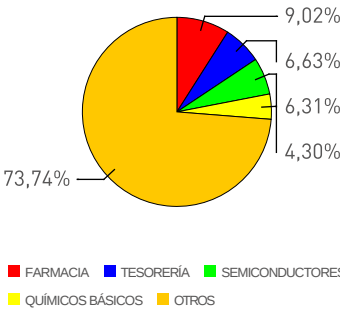
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 1er Semestre 2023
	Variación 2º Semestre 2023	Variación 1er Semestre 2023	Variación Acumulada 2023	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	149.029	149.860	149.860	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	0,21	-13,53	-12,85	-101,64
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	5,07	12,92	17,73	-57,97
(+) Rendimientos de Gestión	5,89	13,82	19,43	-54,35
(+) Intereses	0,08	0,03	0,10	212,42
(+) Dividendos	0,57	2,18	2,70	-71,95
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,39	11,40	16,59	-49,42
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,22	0,13	-0,10	-274,51
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,03	0,01	0,04	323,58
(+/-) Otros Resultados	0,04	0,06	0,10	-29,24
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,83	-0,92	-1,74	-3,21
(-) Comisión de gestión	-0,67	-0,69	-1,36	4,92
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	8,73
(-) Gastos por servicios exteriores				4,29
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	13,81
(-) Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,12	-0,17	-58,18
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,04	-50,95
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				-94,33
(+) Otros Ingresos	0,01	0,02	0,03	-41,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	156.825	149.029	156.825	

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 RV COTIZADA	9.006	5,75	8.477	5,69
TOTAL RENTA VARIABLE	9.006	5,75	8.477	5,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.006	5,75	8.477	5,69
TOTAL RV COTIZADA	135.884	86,65	128.901	86,52
TOTAL RENTA VARIABLE	135.884	86,65	128.901	86,52
TOTAL IIC	1.077	0,69	1.032	0,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	136.961	87,34	129.933	87,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	145.967	93,09	138.410	92,90

(1) Se excluye intereses devengados en su caso

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



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

Concepto	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	C/ Fut. VGH4 EURO STOXX 50 MAR24	6.446	inversión
Total subyacente renta variable		6.446	
TOTAL OBLIGACIONES		6.446	

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 37.015 miles de euros (24,14% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen 21.653 miles de euros (14,12% sobre patrimonio)

e) Adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora

o depositario

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de activos emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo de BNP PARIBAS por importe de 154.677,16 euros (compras) y 191.785,80 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 0,90% 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 periodos, 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).

Así, el EURO STOXX 50 ha subido un 3,27%, castigado por la apreciación del euro y de la libra esterlina, por el miedo ante la ralentización de la economía germana y por el impacto del cambio en la estrategia de la política monetaria del BCE sobre las bolsas con mayor presencia del sector bancario. No obstante, tanto el FTSE MIB, como el IBEX 35, el DAX 30, el FTSE 100 y el CAC 40, han conseguido terminar en positivo. Concretamente, con ascensos del 7,71%, del 5,90%, del 4,35%, del 2,91% y del 2,27%, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre, 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 un entorno de subidas en los tipos de interés.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 31 de diciembre fue del 97,21% frente al 96,91% al cierre del semestre anterior. Se ha mantenido el nivel de inversión del fondo frente al cierre del último semestre.

En el segundo semestre, los valores que más subieron fueron Partners Group, Grifols, Novo Nordisk, ASM International, Geberit, Michelin, Assa Abloy y Rio Tinto PLC. Por el otro lado, los títulos que más bajaron fueron Adyen, Diageo PLC, Smith & Nephew PLC, LVMH, Reckitt Benckiser Group PLC, Neste, Unilver y Roche.

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 BOLSA EUROPA, F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 2%, situándose a la fecha del informe en 75.986 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 2.501 frente a los 2.586 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 17,62% tras haber soportado unos gastos totales del 2,46%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia StoxEu50NR 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.

FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 8%,

situándose a la fecha del informe en 80.839 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 21 frente a los 18 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 19,75% tras haber soportado unos gastos totales del 0,66%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia StoxEu50NR 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.

FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, 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 y a la selección de valores.

FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, 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 y a la selección de valores.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el último semestre, se vendió la posición en CRH PLC para entrar en AstraZeneca PLC.

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 0,09%. 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 12,19% vs 13,93% 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.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 6.871 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.

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).