

# FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I.

## INFORME SIMPLIFICADO SEGUNDO SEMESTRE 2023

Nº Registro CNMV 187

Fecha Registro 27/06/1990



### TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de RENTA VARIABLE MIXTA EURO, con perfil de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. La inversión en valores de renta variable oscilará entre el 30% y el 75% de la exposición total. La suma de sus inversiones en activos de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. La renta variable se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización de emisores/mercados de países europeos. En renta fija pública o privada emitida y negociada en la OCDE en euros

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	6.443.485,87	7.023.689,22	4.244	4.385	EUR			lb_campo24 le aquellos pi
CLASE C		66.732,81		1	EUR			0

### Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
CLASE R	EUR	224.331	230.590	292.520	277.755
CLASE C	EUR		2.071	2.368	

### Valor Liquidativo de la participación

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
CLASE R	EUR	34,8152	30,9684	35,2256	30,8382
CLASE C	EUR		31,0398	35,4782	

### 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	1,01		1,01	2,00		2,00	0,10	0,20
CLASE C	0,19		0,19	0,39		0,39	0,09	0,19

Conceptos	2º Semestre 2023	1er Semestre 2023	Año 2023	Año 2022
Índice de rotación de la cartera (%)	0,32	0,44	0,76	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	122,48	3,38	52,59	-0,58

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 FONDMAPFRE BOLSA MIXTO 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)	12,42	7,06	-2,92	1,69	6,37	-12,09			
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	10-11-2023	-1,60	06-07-2023					
Rentabilidad máxima (%)	1,34	02-11-2023	1,69	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	8,07	7,78	7,89	6,74	9,60	13,54			
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			
I Sint BOL	7,01	6,36	7,63	5,93	7,94	15,20			
VaR histórico (iii)	7,24	7,24	7,57	7,62	7,69	7,81			

(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.

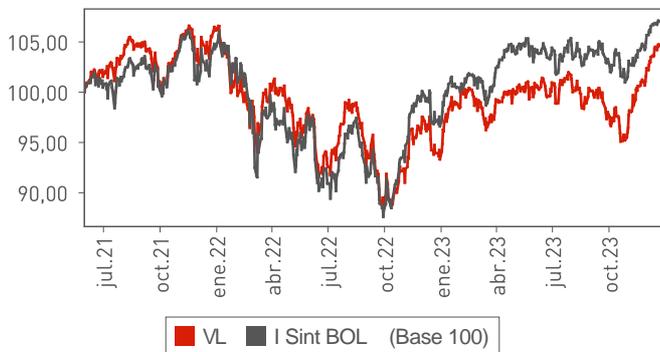
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

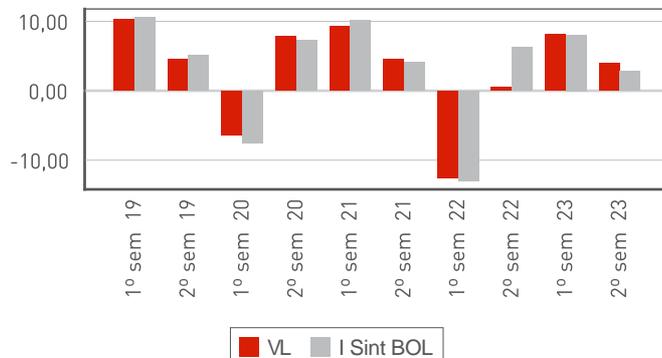
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
2,21	0,56	0,56	0,55	0,55	2,21	2,21	2,21	2,33

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 FONDMAPFRE BOLSA MIXTO 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)	0,00	0,00	-2,53	2,10	6,79	-12,51			
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	10-11-2023	-1,60	06-07-2023					
Rentabilidad máxima (%)	1,35	02-11-2023	1,69	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	0,00	0,00	7,89	6,74	9,60	13,67			
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			
I Sint BOL	7,01	6,36	7,63	5,93	7,94	15,20			
VaR histórico (iii)	7,35	7,35	7,37	7,64	8,23	8,63			

(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.

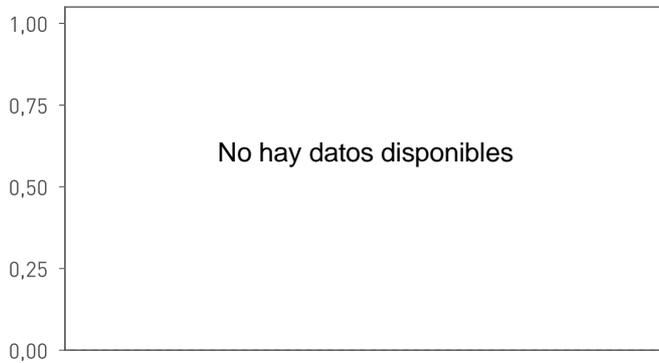
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

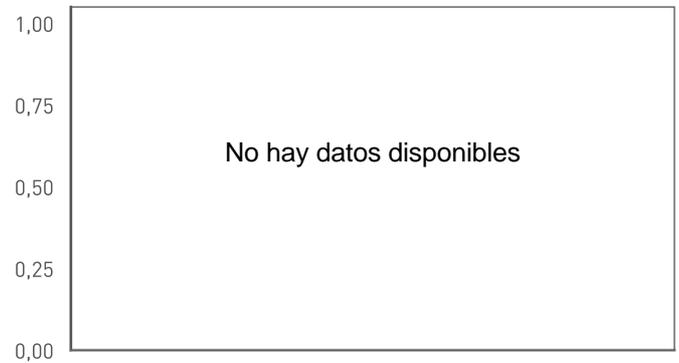
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
0,58	0,13	0,15	0,15	0,15	0,61	0,28		

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	217.376	96,90	229.759	96,72
Cartera Interior	15.890	7,08	15.760	6,63
Cartera Exterior	200.791	89,51	213.454	89,86
Intereses de la Cartera de Inversión	695	0,31	545	0,23
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.877	1,73	3.897	1,64
(+/-) RESTO	3.078	1,37	3.885	1,64
TOTAL PATRIMONIO	224.331	100,00%	237.541	100,00%

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

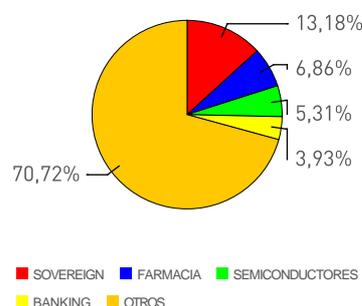
## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

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)	237.541	232.661	232.661	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-9,17	-5,75	-14,83	52,01
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,37	7,79	11,26	-58,76
(+) Rendimientos de Gestión	4,51	8,96	13,58	-52,04
(+) Intereses	0,28	0,19	0,47	41,43
(+) Dividendos	0,42	1,54	1,98	-73,90
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,56	0,17	0,72	222,40
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,43	8,32	11,87	-60,68
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,27	-1,27	-1,57	-79,38
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,09	0,02	0,11	323,58
(+/-) Otros Resultados				-101,15
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,14	-1,19	-2,33	-8,23
(-) Comisión de gestión	-1,00	-0,98	-1,98	-3,43
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-4,89
(-) Gastos por servicios exteriores				1,66
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-5,83
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,14	-60,03
(+) Ingresos		0,01	0,02	-76,27
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas		0,01	0,01	-94,33
(+) Otros Ingresos				685,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	224.331	237.541	224.331	

## 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 más de 1 año	2.379	1,06	3.471	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.599	0,71	343	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	578	0,25	1.126	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.283	0,57	681	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.839	2,59	5.621	2,35
TOTAL RENTA FIJA	5.839	2,59	5.621	2,35
TOTAL RV COTIZADA	10.051	4,47	10.139	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE	10.051	4,47	10.139	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.890	7,06	15.760	6,61
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	18.646	8,32	18.047	7,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	8.615	3,83	16.403	6,88
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	6.279	2,80	9.100	3,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	10.025	4,48	8.380	3,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.565	19,43	51.930	21,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			495	0,21
TOTAL RENTA FIJA	43.565	19,43	52.425	22,05
TOTAL RV COTIZADA	152.448	67,97	156.455	65,89
TOTAL RENTA VARIABLE	152.448	67,97	156.455	65,89
TOTAL IIC	4.777	2,13	4.573	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	200.790	89,53	213.453	89,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	216.680	96,59	229.213	96,48

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
RXH4 SOBRE EUROBUND 10 AÑOS	t. RXH4 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO	266	inversión
Total subyacente renta fija		266	
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	V/ Fut. VGH4 EURO STOXX 50 MAR24	24.737	inversión
Total subyacente renta variable		24.737	
TOTAL OBLIGACIONES		25.003	

## 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:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen: 133.043 miles de euros (59,31% 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 3.118.756,60 euros (compras) y 217.648,03 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 0,80% 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).

En esta situación, marcada por la apreciación del euro y la libra esterlina frente al resto de principales divisas, se han producido aumentos generalizados en las rentabilidades de los bonos soberanos, especialmente en los tramos de las curvas de tipos a corto plazo.

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.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Las últimas reuniones de los principales bancos centrales en 2023 señalaron, en mayor o menor medida, el posible final del ciclo alcista de los tipos de interés oficiales. Especial relevancia tuvo el comunicado de la Reserva Federal norteamericana que, lejos de oponerse a las expectativas bajistas en tipos del mercado, reconoció los progresos en la lucha contra la inflación y admitió en sus previsiones hasta tres recortes de los fondos federales en 2024. Por su parte, el Banco Central Europeo, en un tono más conservador, declaró su dependencia de los futuros datos macroeconómicos para tomar sus próximas decisiones. En este contexto, la duración del fondo se sitúa en 2,1 años. Se ha seguido primando la incorporación a la cartera de activos líquidos de elevada calificación crediticia. Dentro de la renta fija, ha sido la renta fija pública la que durante este semestre ha registrado un mejor comportamiento relativo respecto al crédito corporativo.

Durante el segundo semestre, en renta variable europea se mantuvo la cautela en compañías más cíclicas para favorecer a los sectores más defensivos 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 63,56% frente al 63,47% al cierre del semestre anterior. Se ha mantenido el nivel de inversión del fondo frente al cierre del semestre anterior.

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 MIXTO F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -5%, situándose a la fecha del informe en 224.331 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 4.244 frente a los 4.385 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 12,42% tras haber soportado unos gastos totales del 2,20%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint BOL 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.**

FONDMAPFRE BOLSA MIXTO F.I. CLASE R

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 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.**

Además de ajustar la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés mediante compraventa de deuda pública, tanto en contado como a través de futuros, se han realizado operaciones de valor relativo vendiendo deuda pública española y adquiriendo deuda belga a largo plazo. Asimismo, se ha sustituido deuda pública española a corto plazo por deuda de la Unión Europea y la agencia alemana KfW a plazo similar. Desde el punto de vista de la renta fija privada, se han aprovechado oportunidades tanto en mercado primario como secundario, incorporando bonos de emisores como Toronto Dominion, Infineon, Leasys o Schneider. Parte de la liquidez se ha invertido en Letras del Tesoro españolas y francesas.

En el último semestre en renta variable europea, 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 0,1%. 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 8,07% vs 7,01% 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.mapfream.com/políticas](http://www.mapfream.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.mapfream.com/informes-obligatorios/](http://www.mapfream.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 8.486 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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).