

FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I.

INFORME SIMPLIFICADO SEGUNDO SEMESTRE 2023

Nº Registro CNMV 381

Fecha Registro 08/01/1993



TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de RENTA VARIABLE EURO, con perfil de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Su objetivo es conseguir una revalorización del patrimonio a largo plazo, minimizando los riesgos a través de una adecuada diversificación del riesgo y de la inversión en acciones. La parte de la cartera materializada en renta variable, que superará el 75% de la misma, se invertirá en acciones cotizadas en mercados de España y Portugal (hasta el 20% en este último país). El resto se materializará en renta fija con calificación crediticia media (al menos BBB-). 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 IBERIA, F.I. CLASE R	862.145,91	946.684,87	1.344	1.432	EUR			lb_campo24 de aquellos p
FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I. CLASE C	164.081,91	164.081,91	1	1	EUR			0

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I. CLASE R	EUR	19.966	19.713	27.316	34.008
FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I. CLASE C	EUR	3.971	3.219	3.422	

Valor Liquidativo de la participación

Clase	Divisa	2º Semestre 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020
FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I. CLASE R	EUR	23,1586	19,1133	20,6895	18,9388
FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I. CLASE C	EUR	24,2018	19,6178	20,8565	

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 IBERIA, F.I. CLASE R	1,14		1,14	2,25		2,25	0,10	0,20
FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, 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 (%)	0,09	0,27	0,36	0,54
Rentabilidad media de la liquidez [% anualizado]	123,24	2,48	52,21	-0,33

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 IBERIA, 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)	21,17	8,37	1,38	5,42	4,61	-7,62			
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	03-10-2023	-2,79	15-03-2023					
Rentabilidad máxima (%)	2,16	02-11-2023	2,16	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	10,58	11,20	8,25	8,92	13,36	16,55			
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			
IBNR	13,93	12,03	12,10	10,82	19,18	19,34			
VaR histórico (iii)	11,32	11,32	11,52	11,61	11,77	11,90			

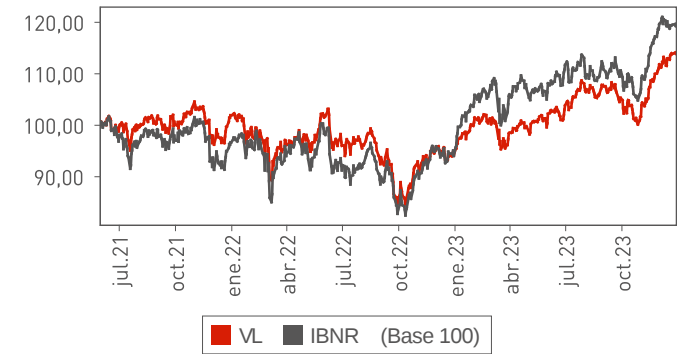
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

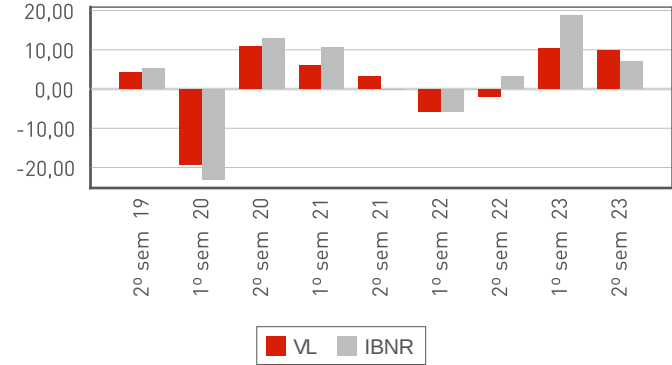
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
2,47	0,62	0,62	0,62	0,61	2,47	2,47		

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 FONDMAFRE BOLSA IBERIA, 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)	23,37	8,87	1,84	5,89	5,08	-5,94			
Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	03-10-2023	-2,79	15-03-2023					
Rentabilidad máxima (%)	2,16	02-11-2023	2,16	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	10,58	11,20	8,25	8,92	13,36	16,55			
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			
IBNR	13,93	12,03	12,10	10,82	19,18	19,34			
VaR histórico (iii)	8,97	8,97	8,74	9,09	9,75	10,17			

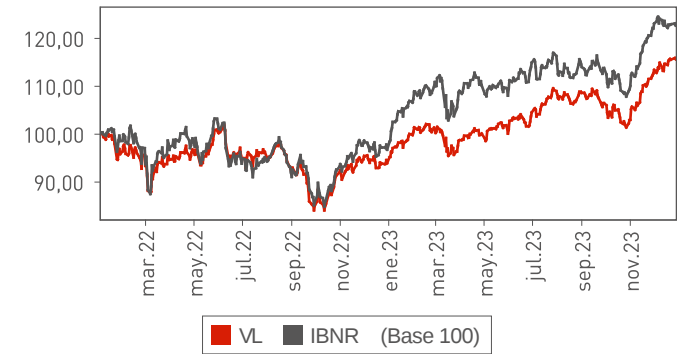
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

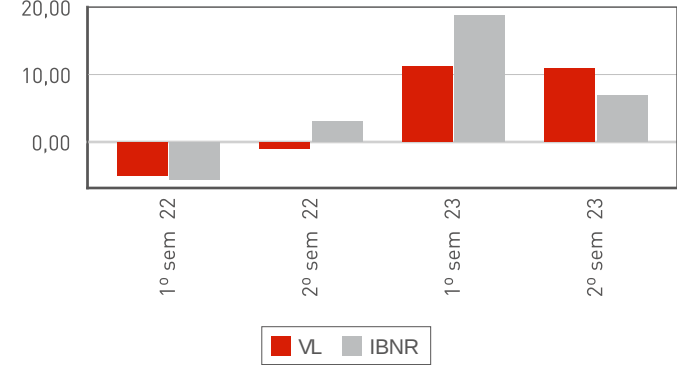
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
0,67	0,17	0,17	0,17	0,16	0,67	0,30		

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	22.996	96,07	22.634	96,16
Cartera Interior	20.465	85,50	19.949	84,76
Cartera Exterior	2.531	10,57	2.685	11,41
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	480	2,01	445	1,89
(+/-) RESTO	461	1,93	458	1,95
TOTAL PATRIMONIO	23.937	100,00%	23.537	100,00%

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

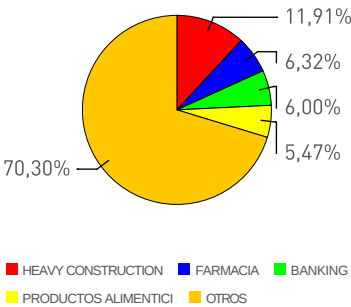
ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

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)	23.537	22.931	22.931	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-7,90	-7,29	-15,19	8,96
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	9,61	9,89	19,50	-2,28
(+) Rendimientos de Gestión	10,78	11,07	21,84	-2,04
(+) Intereses	0,04	0,03	0,07	44,15
(+) Dividendos	1,61	1,63	3,24	-0,92
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,10	9,41	18,50	-2,66
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03		0,03	
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,17	-1,18	-2,34	-0,05
(-) Comisión de gestión	-0,99	-0,98	-1,98	1,35
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	2,34
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,34
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	109,32
(-) Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,15	-22,56
(+) Ingresos				-66,57
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-66,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.937	23.537	23.937	

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	20.466	85,50	19.948	84,75
TOTAL RENTA VARIABLE	20.466	85,50	19.948	84,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.466	85,50	19.948	84,75
TOTAL RV COTIZADA	2.531	10,56	2.685	11,42
TOTAL RENTA VARIABLE	2.531	10,56	2.685	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.531	10,56	2.685	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.997	96,06	22.633	96,17

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 POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (MILES DE EUR)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

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 3.800 miles de euros (15,99% sobre patrimonio)

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 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).

Animada por el cambio en el tono de los mensajes de los miembros del BCE, la bolsa española ha subido un 5,90%, impulsada por los sectores de salud, construcción, consumo defensivo y acero, dentro de los cuales, PHARMAMAR y GRIFOLS han sido los valores más destacados del período con revalorizaciones del 33,32% y del 33,20%, al igual que en los sectores de construcción, consumo defensivo y acero, los valores que mejor se han comportado, han sido MERLIN (+27,06%), VISCOFÁN (16,00%) y ACERINOX (9,80%).

En cambio, entre los sectores que más han penalizado al índice durante estos seis meses, sobresalen el energético, consultoría, telecomunicaciones y turismo con ENAGÁS (-15,42%), FERROVIAL (-13,73%), TELEFÓNICA (-4,03%) y AMADEUS (-4,92%) y MELIA (-4,59%) como principales detractores de rentabilidad del IBEX 35.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El segundo semestre del año 2023 ha marcado un período de crecimiento positivo para el mercado bursátil español, con el índice de referencia, el IBEX Net Return, experimentando una revalorización aproximada del 7%. Este semestre ha estado caracterizado por su volatilidad, con los primeros tres meses (julio - octubre) mostrando una tendencia tranquila pero negativa. Durante este período, las expectativas de inflación se mantuvieron altas y la política de "higher for longer" se perfilaba como el escenario predominante.

No obstante, la mejora en algunos indicadores de inflación, junto con una cierta desaceleración en el entorno macroeconómico a mediados de octubre, propició un aumento en las expectativas de reducciones de tipos por parte de los bancos centrales. El mercado comenzó a descontar estas bajadas mucho antes de lo previsto, lo que actuó como un estímulo para las bolsas, que mostraron un excelente rendimiento en los dos últimos meses del año.

En este contexto de optimismo excesivo, mantenemos una postura de prudencia debido a la incertidumbre sobre lo que puede suceder al comienzo del próximo año. Nuestras decisiones de inversión se orientan hacia la cautela, sobreponderando valores de alta calidad y alta visibilidad en la generación de flujos de caja que nos permitan afrontar un escenario de desaceleración económica sin grandes contratiempos.

Durante el segundo semestre del año 2023, las posiciones que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta del fondo fueron Elecnor, Rovi y Talgo. En contraste, las posiciones que más afectaron negativamente la rentabilidad absoluta del fondo fueron Viscofan, Global Dominion y Acciona.

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 IBERIA, F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 0,06%, situándose a la fecha del informe en 19.966 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 1.344 frente a los 1.432 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 21,17% tras haber soportado unos gastos totales del 2,47%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia IBNR como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías y de los porcentajes de inversión media a lo largo del periodo.

FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I. CLASE

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 11%, situándose a la fecha del informe en 3.971 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 1 frente a los 1 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado anual fue del 23,37% tras haber soportado unos gastos totales del 0,67%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia IBNR como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías 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 IBERIA, 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 BOLSA IBERIA, 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.

Durante el segundo semestre del año, los movimientos más notables en nuestra cartera incluyeron la incorporación de Técnicas Reunidas, una destacada empresa de ingeniería y construcción especializada en instalaciones e infraestructuras relacionadas con la energía. Esta adición a nuestra cartera fue financiada principalmente mediante la reducción de nuestra inversión en la empresa portuguesa Navigator. Navigator alcanzó máximos históricos en su cotización durante este periodo, lo que nos permitió obtener beneficios significativos.

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 0,001%. 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 10,58% 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.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.am.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 1.072 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 constatado 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).