

Introducción

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en CTRA POZUELO Nº50-1 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 Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección
CTRA POZUELO Nº50-1 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 las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo 08 OtrosVocación inversora: 34 Renta Fija Mixta EurPerfil de riesgo 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

El Fondo se clasifica como Fondtesoro Plus. La duración media de la renta fija no superará los dos años. El 70% del patrimonio del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros en cualquiera de sus modalidades. Podrá invertir hasta un 12% en renta variable europea.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados con la finalidad de asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera, como inversión para gestionar de modo más eficaz la cartera, conforme a los objetivos de gestión previstos en el folleto informativo y en el reglamento del fondo. Los instrumentos derivados deberán tener como subyacente valores de renta fija, tipos de interés o índices de renta fija o variable, todos ellos denominados en divisas de la UE y de acuerdo a la normativa general reguladora de estas inversiones para las Instituciones de Inversión Colectiva.

La metodología aplicada para calcular la exposición total de riesgo es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del 01 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales (CASO DE EXISTENCIA DE CLASES)

2.1.b) Datos generales (CASO DE NO EXISTENCIA SERIES)

		Período actual	Período anterior
Nº de participaciones		1.670.839,43	313.726,29
Nº de partícipes		3	2
Inversión mínima (EUR)		15,32	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles deEUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	25.597	15,3196

2021	4.879	15,6105
2020	0	0,0000
2019	0	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultado	Total	s/patrimonio	s/resultado	Total	Patrimonio		
0,02		0,02	0,06		0,06			

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,01	0,03	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,98	1,67	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (%anualizado)	-0,64	-0,68	-0,62	-0,43

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se re

2.2. Comportamiento

A) Individual (UNA VEZ POR CADA CLASE, si existieran). Divisa de denominacion EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado a	Trimestral				Anual			
		Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad	-1,86	-0,53	-0,62	-0,71	0,05	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	20/09/2022	-0,15	03/02/2022	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22/07/2022	0,11	25/02/2022	0,00	

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 01 *diaria*
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogéne

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado a	Trimestral				Anual			
		Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de :									
Valor liquidativo	0,59	0,53	0,57	0,68	0,43	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	0,00	0,00	0,00	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,00	0,00	0,00	
I Sint TES	1,11	1,28	1,16	0,88	0,48	0,00	0,00	0,00	
VaR histórico(iii)	0,22	0,22	0,17	0,11	0,44	0,00	0,00	0,00	

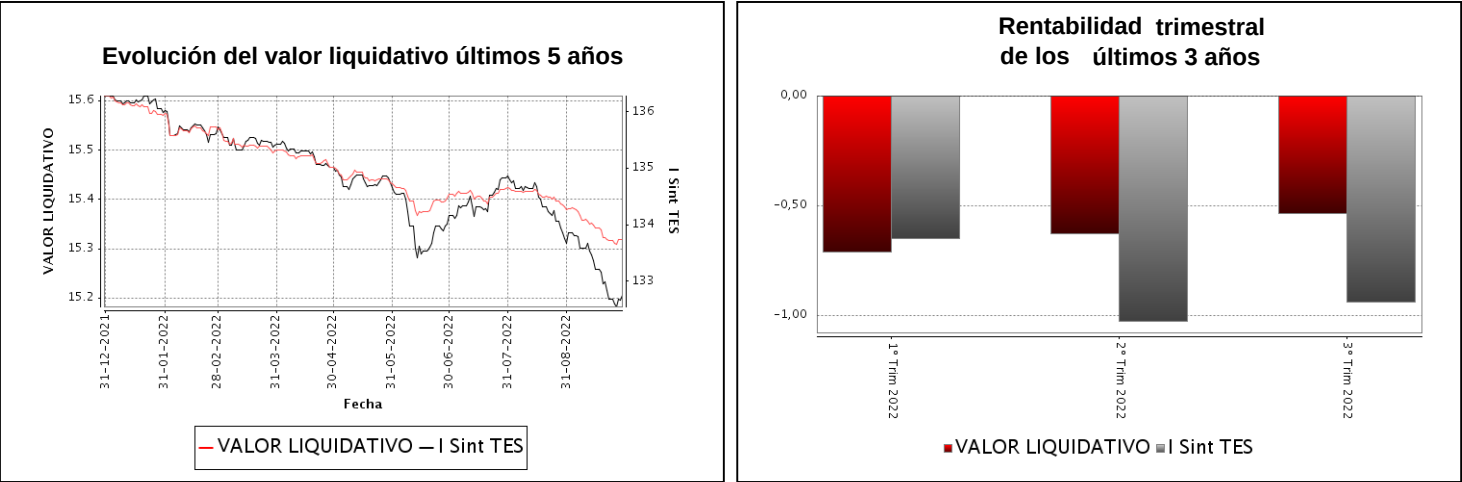
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la I

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado a	Trimestral				Anual			
	Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,09	0,03	0,03	0,03	0,03	0,06			

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye al comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 21 de julio de 2021, el fondo emitió la CLASE C de participaciones.

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cua

Vocación inversora	Patrimonio gestiona	Nº de partícipe	Rentabilidad Trimestre media**
RENTA FIJA INTERNACIONAL	36.982	1.027	5,39
RENTA FIJA MIXTA EURO	472.831	24.700	-1,67
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	247.570	3.319	-0,42
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	246.216	4.580	-3,62
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	354.211	4.875	-0,68
RENTA VARIABLE EURO	23.716	1.560	-10,71
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	546.716	5.818	-2,51
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	50.294	2.076	-0,58
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	174.170	822	-3,20
GLOBAL	299.856	6.041	0,36
RENTA FIJA EURO	93.722	3.303	-2,02
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	69.739	6.091	-0,44
TOTAL FONDOS..	2.616.023	64.212	-1,59

*Medias.
(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin de período actual		Fin de período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	217.696	98,53	219.276	95,05
* Cartera interior	171.482	77,61	192.398	83,40
* Cartera exterior	47.550	21,52	28.622	12,40
* Intereses de la cartera de inversión	-1.336	-0,60	-1.744	-0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	3.677	1,66	11.838	5,13
(+/-) RESTO	-432	-0,19	-436	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	220.941	100,00%	230.678	100,00%

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación
	Variación del	Variación del	Variación acu	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	230.678	242.383	247.747	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,73	-4,26	-17,91	12,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,62	-0,71	-4,10	12,68
(+) Rendimientos de gestión	-0,50	-0,59	-3,43	15,25
+ Intereses	0,07	0,12	0,28	-41,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	-0,65	-2,84	15,38
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,06	-0,87	66,67
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,67	0,00
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,57	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles deEUR)	220.941	230.678	220.941	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre de

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de m	%	Valor de m	%

BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31 - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	6.708	3,04	7.861	3,41
BONOS TESORO 4,400000000 2023-10-31 - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	19.862	8,99	20.028	8,68
BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30 - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	7.067	3,20	7.281	3,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.637	15,23	35.170	15,25
LETRA TESORO 100,000000000 2022-09-09 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	17.794	7,71
LETRA TESORO 0E-9 2022-11-11 - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	27.211	11,80
LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09 - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	8.828	4,00	21.307	9,24
LETRA TESORO 0E-9 2023-01-13 - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	14.799	6,70	14.816	6,42
LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10 - Valor 5 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	9.913	4,49	4.479	1,94
LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10 - Valor 6 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	15.999	7,24	19.050	8,26
LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14 - Valor 7 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	17.038	7,71	17.123	7,42
LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12 - Valor 8 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	13.727	6,21	13.516	5,86
LETRA TESORO 0E-9 2023-07-07 - Valor 9 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	25.278	11,44	0	0,00
LETRA TESORO 0E-9 2023-09-08 - Valor 10 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	14.506	6,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		120.088	54,36	135.296	58,65
BONOS Y FADE 0,500000000 2023-03-17 - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	10.023	4,54	10.071	4,37
CEDUL BANKIA 1,125000000 2022-08-05 - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	2.044	0,89
CAIXABANK SA 1,000000000 2023-03-14 - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.403	0,64	0	0,00
CE BANKINTER 0,875000000 2022-08-03 - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	3.444	1,49
CAJRURUNIDAS 0,875000000 2023-06-18 - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.391	1,08	2.407	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.817	6,26	17.966	7,79
Total Renta Fija Cotizada		167.542	75,85	188.432	81,69
IMFORTIA1FT 0E-9 2023-06-12 - Valor 1 RF No cotizada	EUR	3.940	1,78	3.965	1,72
Total Renta Fija No Cotizada		3.940	1,78	3.965	1,72
Total Renta Fija		171.482	77,63	192.397	83,41
Total Inversiones Financieras Interior		171.482	77,63	192.397	83,41
D EUROPUNION 0E-9 2022-12-09 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	12.448	5,63	0	0,00
DEUDA ITALIA 100,000000000 2022-10-14 - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	6.528	2,95	6.525	2,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.976	8,58	6.525	2,83
E KBCGROEPNV 0,750000000 2023-10-18 - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	2.083	0,94	2.099	0,91
EUROBO CADES 1,375000000 2024-11-25 - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.006	0,46	0	0,00
EURO PROCTER 1,125000000 2023-11-02 - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	591	0,27	0	0,00
MITSUBISHIFG 0,980000000 2023-10-09 - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.999	0,90	2.018	0,87

EUROBONOS 0,250000000 2024-04-30 - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.027	0,46	1.044	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.706	3,03	5.161	2,23
EUROBON BASF 2,000000000 2022-12-05 - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.106	0,50	0	0,00
EU KREFUEWIE 0,125000000 2023-02-24 - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	498	0,23	0	0,00
CAIXABANK SA 1,000000000 2023-03-14 - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	1.408	0,61
EURSTAMECHA 0,100000000 2023-07-31 - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.752	1,25	2.779	1,20
D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03 - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.745	1,24	0	0,00
EUROBON BOAM 1,625000000 2022-09-14 - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	724	0,31
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-01-15 - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	3.400	1,54	0	0,00
EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23 - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.018	0,46	1.025	0,44
METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23 - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	600	0,26
SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20 - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.096	0,50	1.100	0,48
EUROBONO NIB 0E-9 2023-04-06 - Valor 11 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	3.791	1,72	3.816	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.406	7,44	11.452	4,95
Total Renta Fija Cotizada		42.088	19,05	23.138	10,01
PAGAR UNEDIC 0E-9 2023-03-10 - Valor 1 RF No cotizada	EUR	1.491	0,67	1.497	0,65
SFILSADESAPU 0E-9 2023-03-09 - Valor 2 RF No cotizada	EUR	3.973	1,80	3.986	1,73
Total Renta Fija No Cotizada		5.464	2,47	5.483	2,38
Total Renta Fija		47.552	21,52	28.621	12,39
Total Inversiones Financieras Exterior		47.552	21,52	28.621	12,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		219.034	99,15	221.018	95,80
BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31 - Valor 1 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	6.708	3,04	7.861	3,41
BONOS TESORO 4,400000000 2023-10-31 - Valor 2 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	19.862	8,99	20.028	8,68
BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30 - Valor 3 DP Cotizada mas de 1 año	EUR	7.067	3,20	7.281	3,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.637	15,23	35.170	15,25
LETRA TESORO 100,000000000 2022-09-09 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	17.794	7,71
LETRA TESORO 0E-9 2022-11-11 - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	27.211	11,80
LETRA TESORO 100,000000000 2022-12-09 - Valor 3 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	8.828	4,00	21.307	9,24
LETRA TESORO 0E-9 2023-01-13 - Valor 4 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	14.799	6,70	14.816	6,42
LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10 - Valor 5 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	9.913	4,49	4.479	1,94
LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10 - Valor 6 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	15.999	7,24	19.050	8,26
LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14 - Valor 7 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	17.038	7,71	17.123	7,42
LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12 - Valor 8 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	13.727	6,21	13.516	5,86

LETRA TESORO 0E-9 2023-07-07 - Valor 9 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	25.278	11,44	0	0,00
LETRA TESORO 0E-9 2023-09-08 - Valor 10 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	14.506	6,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		120.088	54,36	135.296	58,65
BONOS Y FADE 0,500000000 2023-03-17 - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	10.023	4,54	10.071	4,37
CEDUL BANKIA 1,125000000 2022-08-05 - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	2.044	0,89
CAIXABANK SA 1,000000000 2023-03-14 - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.403	0,64	0	0,00
CE BANKINTER 0,875000000 2022-08-03 - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	3.444	1,49
CAJRURUNIDAS 0,875000000 2023-06-18 - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.391	1,08	2.407	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.817	6,26	17.966	7,79
Total Renta Fija Cotizada		167.542	75,85	188.432	81,69
IMFORTIA1FT 0E-9 2023-06-12 - Valor 1 RF No cotizada	EUR	3.940	1,78	3.965	1,72
Total Renta Fija No Cotizada		3.940	1,78	3.965	1,72
Total Renta Fija		171.482	77,63	192.397	83,41
Total Inversiones Financieras Interior		171.482	77,63	192.397	83,41
D EUROPUNION 0E-9 2022-12-09 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	12.448	5,63	0	0,00
DEUDA ITALIA 100,000000000 2022-10-14 - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	6.528	2,95	6.525	2,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.976	8,58	6.525	2,83
E KBCGROEPNV 0,750000000 2023-10-18 - Valor 1 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	2.083	0,94	2.099	0,91
EUROBO CADES 1,375000000 2024-11-25 - Valor 2 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.006	0,46	0	0,00
EURO PROCTER 1,125000000 2023-11-02 - Valor 3 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	591	0,27	0	0,00
MITSUBISHIFG 0,980000000 2023-10-09 - Valor 4 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.999	0,90	2.018	0,87
EUROBONOS 0,250000000 2024-04-30 - Valor 5 RF Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	1.027	0,46	1.044	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.706	3,03	5.161	2,23
EUROBON BASF 2,000000000 2022-12-05 - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.106	0,50	0	0,00
EU KREFUEWIE 0,125000000 2023-02-24 - Valor 2 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	498	0,23	0	0,00
CAIXABANK SA 1,000000000 2023-03-14 - Valor 3 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	1.408	0,61
EURSTAMECHA 0,100000000 2023-07-31 - Valor 4 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.752	1,25	2.779	1,20
D EUROPUNION 0E-9 2023-03-03 - Valor 5 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	2.745	1,24	0	0,00
EUROBON BOAM 1,625000000 2022-09-14 - Valor 6 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	724	0,31
EUR BNPPARIS 1,125000000 2023-01-15 - Valor 7 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	3.400	1,54	0	0,00
EUROBON SUMI 0,819000000 2023-07-23 - Valor 8 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.018	0,46	1.025	0,44
METLIFGLOFUI 0E-9 2022-09-23 - Valor 9 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	600	0,26
SIEMENS FINA 1E-9 2023-02-20 - Valor 10 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	1.096	0,50	1.100	0,48

LETRA DEL TESORO 01/23 Subyacente RF 2	VENTAS AL CONTADO	14.764	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA REPUBLICA ITALIA 10/22 Subyacente RF 3	VENTAS AL CONTADO	6.499	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA REP. ITALIA 12/05/23 Subyacente RF 4	COMPRAS AL CONTADO	6.497	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROPEAN UNION BILL 01/23 Subyacente RF 5	COMPRAS AL CONTADO	14.764	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA REPUBLICA ITALIA 10/22 Subyacente RF 6	VENTAS AL CONTADO	6.499	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA DEL TESORO 01/23 Subyacente RF 7	VENTAS AL CONTADO	14.764	Objetivo concreto de rentabilidad
LETRA REP. ITALIA 12/05/23 Subyacente RF 8	COMPRAS AL CONTADO	6.497	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta fija		42.524	
- Total subyacente renta fija		42.524	
- TOTAL OBLIGACIONES		42.524	
- TOTAL OBLIGACIONES		42.524	

4. Hechos relevantes

		SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	830		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	831		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	832		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	833		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	834		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	835	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora	836		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	837		X
i. Autorización del proceso de fusión	838		X
j. Otros hechos relevantes	839		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

		SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	860		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	861		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	862		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	863	X	
e. Se han adquirido valores o instr. financ. emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	864	X	

f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	865		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	866	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	867		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.

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 1.044.515,72 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,08% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

8. Información y advertencias a instancias de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.

Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.

Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estanflación.

La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.

Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRs de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRs del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

La renta variable internacional también se ha visto muy perjudicada por esos temores a una nueva recesión mundial. De hecho, el MSCI WORLD ha retrocedido un -5,93%, lastrado por el comportamiento de las bolsas emergentes debido, en buena parte, a la apreciación del dólar frente al resto de divisas y al proceso de endurecimiento monetario de la mayoría de los bancos centrales de la región. El MSCI EMERGING MARKETS ha caído un -12,56%, penalizado por la evolución de las bolsas asiáticas, donde el índice global MSCI ASIA PACIFIC X JP, se ha desplomado un -16,79%, mientras que el MSCI LATAM ha conseguido cerrar en plano, con un ascenso del 0,81%.

Dentro de las bolsas desarrolladas, el Standard and Poors 500 ha descendido un -4,47%, dentro del cual el índice tecnológico (NASDAQ 100) ha retrocedido un -3,27% y el índice industrial (DOW JONES) ha descendido un -6,19%.

Al otro lado del Atlántico, el EURO STOXX 50 ha retrocedido un -3,48%, más penalizado por las bolsas periféricas, entre las cuales el IBEX 35 y el FTSE MIB han cerrado con un descenso del -9,19% y del -2,78%, presionadas por la caída del consumo y la inestabilidad política en Italia.

Adicionalmente, entre las bolsas core, el DAX 30 y el CAC 40 han caído un -4,86% y un -2,07%, mientras que el FTSE 100 ha cerrado con un recorte del -3,7% perjudicado por las dudas políticas en el país.

Por último, en el mercado de materias primas, el oro ha retrocedido un -6,92%, al igual que lo ha hecho el barril de petróleo Brent, que se ha desplomado un -28,22%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los bancos centrales están reaccionando ante las elevadas tasas de inflación con subidas de sus tipos de interés de referencia, aunque esto llegue a suponer una cierta ralentización del crecimiento económico. Así, durante el último trimestre, el BCE subió 125 p.b. (hasta el 1,25%), la Reserva Federal 150 p.b. (hasta el rango 3,00%-3,25%) y el BoE 100 p.b. (hasta el 2,25%). En este contexto, seguimos asistiendo a un repunte generalizado de las rentabilidades negociadas a ambos lados del Atlántico. Al finalizar el periodo, la duración de la cartera del Fondo se ha reducido hasta 0,6 años. Durante este periodo, se ha favorecido la incorporación de activos con alta calidad crediticia, aumentando la exposición a deuda pública en detrimento de la deuda corporativa. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionado negativamente, ha sido precisamente la renta fija de riesgo público el activo con mejor comportamiento relativo.

c) Índice de referencia.

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

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

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio de este tipo de clase registró una variación del -13,51%, situándose a la fecha del informe en 195.345 miles de euros. El número de partícipes de la clase asciende a 14.247 frente a los 14.505 del periodo anterior. La rentabilidad

de esta clase en el periodo considerado fue del -0,61% tras haber soportado unos gastos totales del 0,11%.

Por otra parte, esta rentabilidad, ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia fundamentalmente de la diferente proporción de renta variable en la cartera de Fondo respecto al índice durante el periodo contemplado, así como la distinta exposición a los riesgos de crédito y de tipo de interés de esta.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio de este tipo de clase registró una variación del 429,73%%, situándose a la fecha del informe en 25.597 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3 frente a los 2 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -0,53% tras haber soportado unos gastos totales del 0,03%.

Por otra parte, esta rentabilidad, ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint TES como consecuencia fundamentalmente de la diferente proporción de renta variable en la cartera de Fondo respecto al índice durante el periodo contemplado, así como la distinta exposición a los riesgos de crédito y de tipo de interés de esta.

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

La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIC, SA debido a la diferente exposición a la renta variable, así como a los riesgos de crédito y de tipo de interés.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de la reducción de la exposición de la cartera al riesgo de tipo de interés, se han realizado operaciones de valor relativo entre distintas referencias de Letras del Tesoro español, italianas y de la Unión Europea. Desde el punto de vista de la renta fija privada, durante el trimestre se han incorporado a la cartera emisores corporativos como BASF o Procter & Gamble y financieros como BNP Paribas.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado en instrumentos financieros derivados ni ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos durante este periodo.

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 composición de la cartera es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 0,53% vs 1,28% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una utopía, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto. En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.

En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

Tir media bruta del fondo

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,69 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,53%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que parte de la cartera, puede tener exposición a la renta variable.

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 del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total
No se han realizado operaciones en este sentido.