

Nº Registro CNMV: 532 Fecha Registro 22/12/1994 **FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, F.I.** Informe Trimestral del Tercer Trimes2022

Gestora: **MAPFRE ASSET MANAGEMENT**

Depositario: **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE** Auditor: **KPMG Auditores, S.L.**

Grupo Gestora: **Grupo MAPFRE**

Grupo Depositario: **Grupo BNP PARIBAS**

Rating depositario: **A+**

## 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 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 Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

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 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 *Otros* Vocación inversora: 39 *Renta Variable Inter* Perfil de riesgo 6 *en escala de 1 a 7*

#### Descripción general

La renta variable superará el 75% de la exposición total y se materializará en valores de cualquier capitalización y sector de emisores/ mercados de países europeos, pudiendo invertirse hasta un 5% de la exposición total en emisores/mercados de países europeos emergentes. La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total, con un límite del 50%.

#### Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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		952.383,04	1.112.952,97
Nº de partícipes		2.601	2.634
Inversión mínima (EUR )		67,99	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles deEUR )	Valor liquidativo fin del período ( EUR )
Período del informe	64.755	67,9929
2021	103.168	85,3607
2020	152.077	70,3071
2019	151.964	70,2216

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	
0,57		0,57	1,68		1,68		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,15	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,06	0,20	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (%anualizado)	-0,32	-0,46	-0,37	-0,29

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	-20,34	-4,31	-9,95	-7,54	7,21	21,41	0,12	26,30	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	22/09/2022	-4,07	24/01/2022	-11,04	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,25	06/07/2022	4,76	09/03/2022	8,60	24/03/2020

(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 homogénea

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	20,52	17,83	19,62	23,94	14,60	12,29	27,71	11,88	
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57	9,95	
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45	0,18	
StoxEu50NR	18,73	14,83	18,34	22,56	14,42	12,22	27,58	11,01	
VaR histórico(iii)	7,92	7,92	7,71	7,25	14,52	14,52	14,56	7,33	

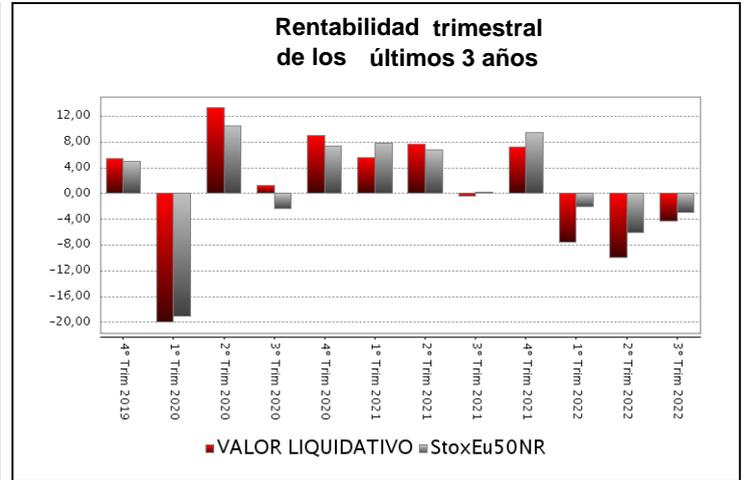
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas

(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
1,84	0,61	0,60	0,61	0,61	2,46	2,46	2,46	

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	132.638	97,14	141.214	97,29
* Cartera interior	7.227	5,29	8.309	5,72
* Cartera exterior	125.411	91,85	132.905	91,56
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	2.337	1,71	2.345	1,61
(+/-) RESTO	1.563	1,14	1.584	1,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>136.538</b>	<b>100,00%</b>	<b>145.143</b>	<b>100,00%</b>

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)	145.143	169.773	182.102	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,75	-5,20	-11,78	66,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,96	-10,17	-45,04	61,06
(+) Rendimientos de gestión	-3,55	-9,65	-42,25	63,21
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	0,35	1,78	5,24	-80,34
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,92	-11,23	-47,02	65,09
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,06	-0,06	100,00
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,11	-0,44	90,91
+/- Otros resultados	0,03	-0,03	0,04	200,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,52	-2,79	21,15
- Comisión de gestión	-0,34	-0,35	-2,10	2,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,30	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,12	-0,39	83,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>136.538</b>	<b>145.143</b>	<b>136.538</b>	

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	%

ACCIONES CELLNEX  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	2.349	1,72	2.736	1,89
ACCIONES INDITEX  - Valor 2 RV Cotizada	EUR	2.758	2,02	2.798	1,93
ACCIONES GRIFOLS  - Valor 3 RV Cotizada	EUR	2.120	1,55	2.775	1,91
Total RV Cotizada		7.227	5,29	8.309	5,73
Total Renta Variable		7.227	5,29	8.309	5,73
Total Inversiones Financieras Interior		7.227	5,29	8.309	5,73
ACCIONES ANHEUSERBUSC  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	2.689	1,97	2.954	2,04
ACCIONES SWISSCOMAG  - Valor 2 RV Cotizada	CHF	2.642	1,94	2.896	2,00
ACCIONES ROCHE  - Valor 3 RV Cotizada	CHF	5.361	3,93	5.871	4,05
ACCIONES PARTNERSGROU  - Valor 4 RV Cotizada	CHF	2.719	1,99	2.799	1,93
ACCIONES GEBERITAG  - Valor 5 RV Cotizada	CHF	2.586	1,89	2.673	1,84
ACCIONES NESTLE  - Valor 6 RV Cotizada	CHF	2.752	2,02	3.028	2,09
ACCIONES COVESTROAG  - Valor 7 RV Cotizada	EUR	2.827	2,07	2.898	2,00
ACCIONES ALLIANZ SE  - Valor 8 RV Cotizada	EUR	2.705	1,98	2.808	1,93
ACCIONES MUNRUCK  - Valor 9 RV Cotizada	EUR	2.683	1,96	2.933	2,02
ACCIONES NOVONORDISK  - Valor 10 RV Cotizada	DKK	5.362	3,93	5.785	3,99
ACCIONES NESTEOYJ  - Valor 11 RV Cotizada	EUR	5.365	3,93	5.542	3,82
ACCIONES KONEOYJ-B  - Valor 12 RV Cotizada	EUR	2.736	2,00	3.133	2,16
ACCIONES AIR LIQUIDE  - Valor 13 RV Cotizada	EUR	2.442	1,79	2.662	1,83
ACCIONES LOREAL  - Valor 14 RV Cotizada	EUR	5.408	3,96	5.731	3,95
ACCIONES LVMH  - Valor 15 RV Cotizada	EUR	5.422	3,97	5.807	4,00
ACCIONES CAP GEMINI  - Valor 16 RV Cotizada	EUR	4.225	3,09	4.003	2,76
ACCIONES BNPPARIS  - Valor 17 RV Cotizada	EUR	2.543	1,86	2.645	1,82
ACCIONES AMUNDI  - Valor 18 RV Cotizada	EUR	4.822	3,53	5.859	4,04
ACCIONES LEGRANDSA  - Valor 19 RV Cotizada	EUR	2.400	1,76	2.537	1,75
ACCIONES CIEGENETAMIC  - Valor 20 RV Cotizada	EUR	2.770	2,03	2.789	1,92
ACCIONES DASSAULT  - Valor 21 RV Cotizada	EUR	2.669	1,95	2.623	1,81
ACCIONES NATION GRID  - Valor 22 RV Cotizada	GBP	2.307	1,69	2.656	1,83
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 23 RV Cotizada	GBP	2.628	1,92	0	0,00
ACCIONES UNILEVER  - Valor 24 RV Cotizada	EUR	2.617	1,92	3.007	2,07
ACCIONES RECKITBENCK  - Valor 25 RV Cotizada	GBP	2.760	2,02	2.904	2,00
ACCIONES DIAGEO  - Valor 26 RV Cotizada	GBP	5.365	3,93	5.644	3,89
ACCIONES RIO TINTO  - Valor 27 RV Cotizada	GBP	2.813	2,06	2.484	1,71

ACCIONES SNLNPLCUK  - Valor 28 RV Cotizada	GBP	2.926	2,14	2.740	1,89
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 29 RV Cotizada	GBP	0	0,00	3.052	2,10
ACCIONES INTERTEKGROU  - Valor 30 RV Cotizada	GBP	2.653	1,94	2.571	1,77
ACCIONES CRHPLC  - Valor 31 RV Cotizada	EUR	2.713	1,99	2.707	1,87
ACCIONES PRYSMIANSPA  - Valor 32 RV Cotizada	EUR	2.723	1,99	2.710	1,87
ACCIONES ASMINTERNATI  - Valor 33 RV Cotizada	EUR	3.861	2,83	4.247	2,93
ACCIONES ASMLITHOGRAP  - Valor 34 RV Cotizada	EUR	5.180	3,79	5.514	3,80
ACCIONES NNGROUPNV  - Valor 35 RV Cotizada	EUR	5.230	3,83	5.671	3,91
ACCIONES ADYENNV  - Valor 36 RV Cotizada	EUR	2.518	1,84	2.934	2,02
ACCIONES ASSAABLOYAB  - Valor 37 RV Cotizada	SEK	2.470	1,81	2.596	1,79
ACCIONES ATLASCOPCOAB  - Valor 38 RV Cotizada	SEK	2.722	1,99	2.654	1,83
Total RV Cotizada		124.614	91,24	132.067	91,03
Total Renta Variable		124.614	91,24	132.067	91,03
PARTICIPACIONES LFREDD  - Valor 1 IIC	EUR	817	0,60	838	0,58
Total IIC		817	0,60	838	0,58
Total Inversiones Financieras Exterior		125.431	91,84	132.905	91,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		132.658	97,13	141.214	97,34
ACCIONES CELLNEX  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	2.349	1,72	2.736	1,89
ACCIONES INDITEX  - Valor 2 RV Cotizada	EUR	2.758	2,02	2.798	1,93
ACCIONES GRIFOLS  - Valor 3 RV Cotizada	EUR	2.120	1,55	2.775	1,91
Total RV Cotizada		7.227	5,29	8.309	5,73
Total Renta Variable		7.227	5,29	8.309	5,73
Total Inversiones Financieras Interior		7.227	5,29	8.309	5,73
ACCIONES ANHEUSERBUSC  - Valor 1 RV Cotizada	EUR	2.689	1,97	2.954	2,04
ACCIONES SWISSCOMAG  - Valor 2 RV Cotizada	CHF	2.642	1,94	2.896	2,00
ACCIONES ROCHE  - Valor 3 RV Cotizada	CHF	5.361	3,93	5.871	4,05
ACCIONES PARTNERSGROU  - Valor 4 RV Cotizada	CHF	2.719	1,99	2.799	1,93
ACCIONES GEBERITAG  - Valor 5 RV Cotizada	CHF	2.586	1,89	2.673	1,84
ACCIONES NESTLE  - Valor 6 RV Cotizada	CHF	2.752	2,02	3.028	2,09
ACCIONES COVESTROAG  - Valor 7 RV Cotizada	EUR	2.827	2,07	2.898	2,00
ACCIONES ALLIANZ SE  - Valor 8 RV Cotizada	EUR	2.705	1,98	2.808	1,93
ACCIONES MUNRUCK  - Valor 9 RV Cotizada	EUR	2.683	1,96	2.933	2,02
ACCIONES NOVONORDISK  - Valor 10 RV Cotizada	DKK	5.362	3,93	5.785	3,99

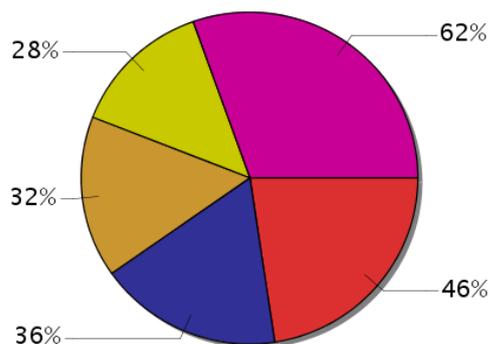
ACCIONES NESTEOYJ  - Valor 11 RV Cotizada	EUR	5.365	3,93	5.542	3,82
ACCIONES KONEOYJ-B  - Valor 12 RV Cotizada	EUR	2.736	2,00	3.133	2,16
ACCIONES AIR LIQUIDE  - Valor 13 RV Cotizada	EUR	2.442	1,79	2.662	1,83
ACCIONES LOREAL  - Valor 14 RV Cotizada	EUR	5.408	3,96	5.731	3,95
ACCIONES LVMH  - Valor 15 RV Cotizada	EUR	5.422	3,97	5.807	4,00
ACCIONES CAP GEMINI  - Valor 16 RV Cotizada	EUR	4.225	3,09	4.003	2,76
ACCIONES BNPPARIS  - Valor 17 RV Cotizada	EUR	2.543	1,86	2.645	1,82
ACCIONES AMUNDI  - Valor 18 RV Cotizada	EUR	4.822	3,53	5.859	4,04
ACCIONES LEGRANDSA  - Valor 19 RV Cotizada	EUR	2.400	1,76	2.537	1,75
ACCIONES CIEGENETAMIC  - Valor 20 RV Cotizada	EUR	2.770	2,03	2.789	1,92
ACCIONES DASSAULT  - Valor 21 RV Cotizada	EUR	2.669	1,95	2.623	1,81
ACCIONES NATION GRID  - Valor 22 RV Cotizada	GBP	2.307	1,69	2.656	1,83
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 23 RV Cotizada	GBP	2.628	1,92	0	0,00
ACCIONES UNILEVER  - Valor 24 RV Cotizada	EUR	2.617	1,92	3.007	2,07
ACCIONES RECKITTENCK  - Valor 25 RV Cotizada	GBP	2.760	2,02	2.904	2,00
ACCIONES DIAGEO  - Valor 26 RV Cotizada	GBP	5.365	3,93	5.644	3,89
ACCIONES RIO TINTO  - Valor 27 RV Cotizada	GBP	2.813	2,06	2.484	1,71
ACCIONES SNLNPLCUK  - Valor 28 RV Cotizada	GBP	2.926	2,14	2.740	1,89
ACCIONES GLAXOSMITH  - Valor 29 RV Cotizada	GBP	0	0,00	3.052	2,10
ACCIONES INTERTEKGROU  - Valor 30 RV Cotizada	GBP	2.653	1,94	2.571	1,77
ACCIONES CRHPLC  - Valor 31 RV Cotizada	EUR	2.713	1,99	2.707	1,87
ACCIONES PRYSMIANSPA  - Valor 32 RV Cotizada	EUR	2.723	1,99	2.710	1,87
ACCIONES ASMINTERNATI  - Valor 33 RV Cotizada	EUR	3.861	2,83	4.247	2,93
ACCIONES ASMLITHOGRAP  - Valor 34 RV Cotizada	EUR	5.180	3,79	5.514	3,80
ACCIONES NNGROUPNV  - Valor 35 RV Cotizada	EUR	5.230	3,83	5.671	3,91
ACCIONES ADYENNV  - Valor 36 RV Cotizada	EUR	2.518	1,84	2.934	2,02
ACCIONES ASSAABLOYAB  - Valor 37 RV Cotizada	SEK	2.470	1,81	2.596	1,79
ACCIONES ATLASCOPCOAB  - Valor 38 RV Cotizada	SEK	2.722	1,99	2.654	1,83
Total RV Cotizada		124.614	91,24	132.067	91,03
Total Renta Variable		124.614	91,24	132.067	91,03
PARTICIPACIONES LFREDD  - Valor 1 IIC	EUR	817	0,60	838	0,58
Total IIC		817	0,60	838	0,58
Total Inversiones Financieras Exterior		125.431	91,84	132.905	91,61

TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		132.658	97,13	141.214	97,34
-------------------------------	--	---------	-------	---------	-------

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



● Bienes de Consumo 46% ● Financiero 36% ● Industria 32%  
● Salud 28% ● Otros 62%

### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo /importes en miles de (EUR )

	Instrumento	Importe nominal co	Objetivo de la inversión

### 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

f). 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. Participes 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

### 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 13.124 miles de euros (9,51% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 42.311 miles de euros (30,67% sobre patrimonio)

### 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 0,45% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

### Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

### Operaciones vinculadas.

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

## 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.

A pesar de la gran volatilidad a la que han estado sometidos los índices de renta variable europea debido al impacto de la guerra de Ucrania; a los cortes de gas por el sabotaje de Rusia del gaseoducto Nordstream; a la inestabilidad política en algunos países; a las elevadas tasas de inflación; y al cambio de tono en la política monetaria del BCE - tras la subida de 75 puntos básicos en los tipos de interés oficiales; las bolsas europeas han batido a sus homólogos norteamericanos.

Aun así, el EURO STOXX ha retrocedido un -3,48%, con la bolsa española como principal detractor de rentabilidad del índice, ya que ha caído un -9,19%.

El resto de bolsas del viejo continente también han cerrado con descensos. Concretamente, el DAX alemán ha retrocedido un -4,86%, el CAC 40 ha caído un -2,07%, mientras que las bolsas londinense y transalpina han cerrado con recortes del -3,7% y del -2,78%.

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

Durante el tercer trimestre, en renta variable europea se mantuvo la cautela en compañías más cíclicas para favorecer a los sectores más defensivos y con la idea de tener mayor protección en el entorno actual de subidas en los tipos de interés y mayor volatilidad en los mercados de renta variable.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 30 de septiembre fue del 97,10% frente al 97,28% al cierre del primer semestre, por tanto, se ha mantenido.

En el tercer trimestre, los valores que más aportaron fueron Neste, Diageo, Roche, Prysmian, LVMH, Munich RE, Atlas Copco y ASM International. Por el otro lado, los títulos que más restaron fueron Grifols, Amundi, GlaxoSmithKline, Cellnex, National Grid, Kone y Intertek.

**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 -18,12%, situándose a la fecha del informe en 64.755 miles de euros. El número de partícipes de esta clase asciende a 2.601 frente a los 2.634 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -4,31% tras haber soportado unos gastos totales de 0,61%.

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

**Clase C**

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 8,67%, situándose a fecha del informe en 71.783 miles de euros. El número de partícipes de esta clase asciende a 16 frente a los 12 del periodo anterior. La rentabilidad de esta clase en el periodo considerado fue del -3,88% tras haber soportado unos gastos totales de 0,16%.

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

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

**Clase R**

La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, SA debido a la selección de valores.

**Clase C**

La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC, SA debido a la selección de valores.

**2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

No hubo cambios en las compañías en el fondo frente al cierre del trimestre anterior.

**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 0.15%.

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.**

**Clase R**

Reflejo de la estructura de la cartera es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 17,83% vs 14,83% del índice de referencia. Verificar, por favor.

**Clase C**

Reflejo de la estructura de la cartera es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 17,83% vs 14,83% 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.

### **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.

## **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.