# FONDMAPFRE RENTA MEDIO F.I.

## INFORME SIMPLIFICADO 1.er Semestre 2021

Nº Registro CNMV 190

Fecha Registro 06/09/1990



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

Fondo de Inversión de Renta Fija Euro, con perfil de riesgo 2, en una escala del 1 al 7. Invierte en renta fija pública y privada emitida/negociada en países de la OCDE. con calidad creditica mediana (al menos BBB-), pudiendo invertir hasta un 15% en activos con un rating inferior a BBB-. La duración de la cartera oscilará entre 1 y 4 años. El Fondo está denominado en euros.

## DATOS GENERALES

| Concepto | 1.er Semestre 2021 | 2º Semestre 2020 |
|---|---|---|
| Nº de participaciones (a) | 2.718.364,24 | 2.126.498,90 |
| Nº de partícipes (a) | 1.906 | 2.016 |

(a) Datos referidos al último día de los períodos

| Fecha | Patrimonio (miles de EUR ) (a) | Valor liquidativo ( EUR ) (a) |
|---|---|---|
| 1.er Semestre 2021 | 50.960 | 18,7466 |
| Año 2020 | 40.263 | 18,9341 |
| Año 2019 | 46.042 | 19,1276 |
| Año 2018 | 61.449 | 18,9027 |

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| % efectivamente cobrado | | | | | |
| 1.er Semestre 2021 | | | Acumulada 2021 | | |
| s/patrimonio | s/resultados | total | s/patrimonio | s/resultados | total |
| 0,52 | | 0,52 | 0,52 | | 0,52 |

| Comisión de depositario | |
|---|---|
| % efectivamente cobrado | |
| 1.er Semestre 2021 | Acumulada 2021 |
| 0,10 | 0,10 |

| Conceptos | 1.er Semestre 2021 | 2º Semestre 2020 | Año 2021 | Año 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 1,16 | 0,44 | 1,16 | 1,74 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,45 | -0,14 | -0,45 | -0,33 |

## COMPORTAMIENTO

| Concepto | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º Trim. 2021 | 1.er Trim. 2021 | 4.º Trim. 2020 | 3.er Trim. 2020 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2018 | Año 2016 |
| Rentabilidad(% sin anualizar) | -0,99 | -0,33 | -0,65 | 0,21 | 0,20 | -1,01 | | | |

| Rentabilidades extremas | 2.º Trimestre 2021 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,10 | 11/05/2021 | -0,19 | 25/02/2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,08 | 25/05/2021 | 0,23 | 01/03/2021 | | |

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 período

Entidad Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. * Ctra. de Pozuelo, 50-1 Módulo Norte Planta 2 * 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

Entidad Depositaria: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España – C/ Emilio Vargas, 4 -28046 Madrid.
CIF: W-0012958-E – Reg. Merc. Madrid T. 15.921, Libro 0, F. 120, Sección 8ª, H.: M-269144, Reg. C.N.M.V.: 206

## Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad de (i) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º Trim. 2021 | 1.er Trim. 2021 | 4.º Trim. 2020 | 3.er Trim. 2020 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2018 | Año 2016 |
| Valor liquidativo | 0,93 | 0,67 | 1,13 | 0,52 | 0,65 | 1,66 | | | |
| Ibex-35 | 14,57 | 14,01 | 15,22 | 20,18 | 21,68 | 33,57 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,16 | 0,22 | 0,14 | 0,13 | 0,45 | | | |
| I Sint REN | 0,70 | 0,59 | 0,80 | 0,60 | 0,84 | 1,56 | | | |
| VaR histórico(ii) | 0,55 | 0,55 | 0,64 | 0,56 | 0,47 | 0,56 | | | |

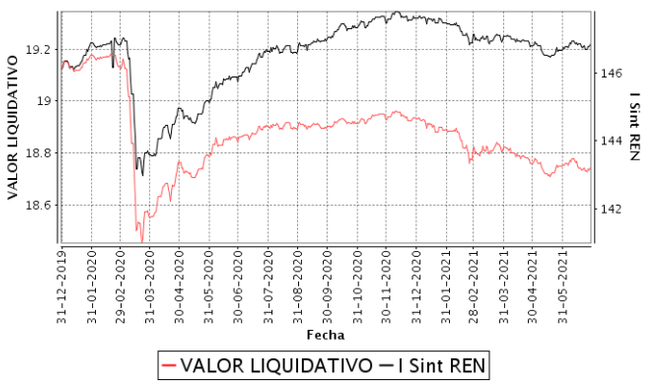
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

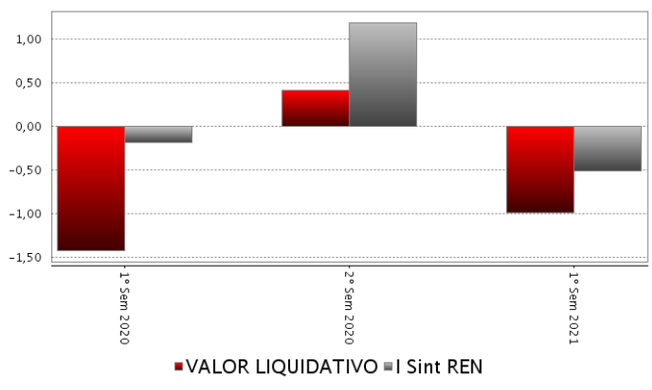
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2.º Trim. 2021 | 1.er Trim. 2021 | 4.º Trim. 2020 | 3.er Trim. 2020 | Año 2020 | Año 2019 | Año 2018 | Año 2016 |
| 0,64 | 0,32 | 0,32 | 0,32 | 0,31 | 1,27 | 1,26 | 1,26 | 1,26 |

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 inviertan 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años




Rentabilidad semestral de los últimos 5 años




El 20 de septiembre de 2019 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

## CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT )

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad Semestre media** |
|---|---|---|---|
| RENTA FIJA INTERNACIONAL | 57.545 | 969 | 1,92 |
| RENTA FIJA MIXTA EURO | 821.186 | 45.130 | 0,88 |
| RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL | 158.347 | 2.220 | 2,59 |
| RENTA VARIABLE MIXTA EURO | 286.182 | 5.052 | 9,27 |
| RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL | 205.495 | 3.516 | 6,27 |
| RENTA VARIABLE EURO | 33.338 | 1.878 | 5,88 |
| RENTA VARIABLE INTERNACIONAL | 833.309 | 8.140 | 15,99 |
| GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO | 51.155 | 2.096 | 0,30 |
| GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE | 149.328 | 213 | 4,18 |
| GLOBAL | 301.577 | 5.502 | 12,20 |
| RENTA FIJA EURO | 80.968 | 3.935 | -1,28 |
| RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO | 80.222 | 6.744 | -0,35 |
| TOTAL FONDOS | 3.058.652 | 85.395 | 7,48 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERÍODO (MILES DE EUR )

| Distribución del patrimonio | 1.er Semestre 2021 (a) | | 2º Semestre 2020 (a) | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERA | 45.759 | 89,79 | 37.298 | 92,63 |
| * Cartera interior | 21.067 | 41,34 | 12.970 | 32,21 |
| * Cartera exterior | 24.816 | 48,69 | 24.337 | 60,44 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -124 | -0,24 | -9 | -0,02 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA) | 5.343 | 10,48 | 3.012 | 7,47 |
| (+/-) RESTO | -142 | -0,27 | -47 | -0,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 50.960 | 100,00% | 40.263 | 100,00% |

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



## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

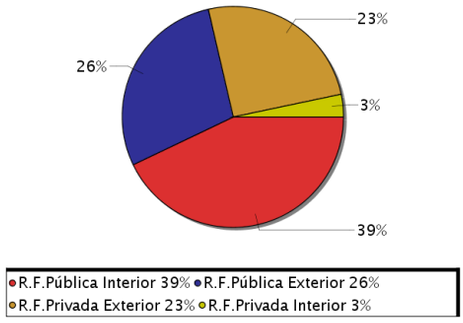
| Concepto | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto |
|---|---|---|---|---|
| | Variación 1.er Semestre 2021 | Variación 2º Semestre 2020 | Variación acumulada 2021 | 2º Semestre 2020 |
| Patrimonio fin período anterior (miles de EUR) | 40.263 | 43.716 | 40.263 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 25,33 | -8,66 | 25,33 | -405,92 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -0,95 | 0,42 | -0,95 | -971,70 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,31 | 1,06 | -0,31 | -1.071,70 |
| + Intereses | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 4,46 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,45 | 0,94 | -0,45 | -149,68 |
| +/- 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 | 0,00 | 0,02 | -727,15 |
| +/- Resultados en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,33 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,64 | -0,64 | -0,64 | 100,00 |
| - Comisión de gestión | -0,52 | -0,53 | -0,52 | 3,01 |
| - Comisión de depositario | -0,10 | -0,10 | -0,10 | 3,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 124,25 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,86 |
| - 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 PERÍODO ACTUAL (miles de EUR) | 50.960 | 40.263 | 50.960 | |

## INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUR ) Y EN PORCENTAJES SOBRE EL PATRIMONIO, AL CIERRE DEL PERÍODO.

| Descripción de la inversión y emisor | 1.er Semestre 2021 | | 2º Semestre 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado (1) | % | Valor de mercado (1) | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | 7.029 | 13,80 | 4.039 | 10,04 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | 12.167 | 23,88 | 7.263 | 18,04 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 | 1.267 | 2,49 | 1.059 | 2,63 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 | 605 | 1,19 | 608 | 1,51 |
| Total Renta Fija Cotizada | 21.068 | 41,36 | 12.969 | 32,22 |
| Total Renta Fija | 21.068 | 41,36 | 12.969 | 32,22 |
| Total Inversiones Financieras Interior | 21.068 | 41,36 | 12.969 | 32,22 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | 6.216 | 12,20 | 5.858 | 14,55 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | 6.914 | 13,56 | 4.022 | 9,99 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 | 9.974 | 19,57 | 9.005 | 22,34 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 | 1.713 | 3,37 | 5.250 | 13,03 |
| Total Renta Fija Cotizada | 24.817 | 48,70 | 24.135 | 59,91 |
| Total Renta Fija No Cotizada | 0 | 0,00 | 200 | 0,50 |
| Total Renta Fija | 24.817 | 48,70 | 24.335 | 60,41 |
| Total Inversiones Financieras Exterior | 24.817 | 48,70 | 24.335 | 60,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 45.885 | 90,06 | 37.304 | 92,63 |

(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

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




## HECHOS RELEVANTES

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

## 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:
MAPFRE VIDA:
Participación directa: Volumen (13.014 miles de euros) (25,54% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen (0 miles de euros) (0% sobre patrimonio)

### 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 3.781.814,84 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 0,41% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

### Cambios en las ponderaciones de los índices de referencia.

Desde el 1 de enero de 2021 se modifican las ponderaciones en los índices que integran el índice de referencia del fondo:
Merril Lynch de deuda pública euro (EG00) al 12,40% desde el 12,65%.
Merrill Lynch de letras área euro (EGB0) al 37,60% desde el 37,35%
Merril Lynch corporates EUR, líquidos, mínimo A-, de 0 a 3 años (Q511) al 27,60% desde el 37,35%
Merril Lynch corporates EUR, líquidos, mínimo A-, más de 3 años (Q512) al 12,40% desde el 12,65%

### Inclusión en el folleto dela información exigida por el Reglamento 2019/2088 (ESG).

MAPFRE AM, se ha acogido al procedimiento simplificado de actualización de folletos, establecido en la Comunicación de la CNMV de 18 de febrero de 2021. A estos efectos, envió el 10 de marzo de 2021 un escrito a la Comisión, con la propuesta de textos para la adaptación al Reglamento 2019/2088, del contenido de los folletos de los fondos de inversión gestionados.

### Inscripción de la actualización del folleto informativo.

El 28 de mayo, se inscribió en el correspondiente registro de la CNMV, la actualización del folleto del fondo de inversión, con el propósito de incluir la posibilidad de emitir clases de participaciones limpias (CLASE C) y para

reconvertir el tipo de participación existente hasta el momento, en la minorista (CLASE R). También, se incluyó en el folleto el contenido obligatorio de la SFDR, así como la posibilidad de comercializar la IIC mediante cuentas ómnibus.

## 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 apreciación del dólar y por una elevada liquidez, el comportamiento de los mercados durante el semestre ha estado marcado por el optimismo, principalmente en su último tramo, gracias a la reactivación económica mundial, al avance con los procesos de vacunación y al mantenimiento de unas políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales, a las que se une la inyección de 1,9 billones de dólares de Biden. A pesar de todo lo anterior, el repunte de la inflación y la subida de las TIRes de renta fija, sobre todo en EEUU, trasladaron el foco de atención a la reunión de junio de la Reserva Federal, en la que se revisaron al alza, las proyecciones de crecimiento e inflación para los ejercicios 2021, 2022 y 2023. La misma, también anunció un adelanto de la primera subida de tipos de interés a septiembre de 2023, para volverlos a subir en diciembre de dicho año. Estas circunstancias, junto a la propagación de la cepa delta de la COVID19 por todo el mundo, han generado gran incertidumbre durante el final del segundo trimestre del año.

De esta manera, hemos visto cómo la renta fija ha sido la clase de activo más perjudicada durante este periodo. Así, dentro de los bonos soberanos, las curvas estadounidense y alemana han experimentado un movimiento de caídas en las rentabilidades en todos los tramos de su curva pero, principalmente, en el largo plazo. Este ha sido el mismo comportamiento en el caso de la renta fija periférica (italiana, española y portuguesa).

Finalmente, en el mercado de FOREX, el dólar se ha apreciado en sus cruces frente al resto de las principales divisas.

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

A pesar de los programas de compra de activos de los Bancos Centrales y de sus mensajes tratando de evitar un prematuro endurecimiento de las condiciones de financiación, el avance de la vacunación contra el COVID-19 y la consiguiente recuperación de las expectativas de crecimiento económico, han propiciado un repunte de las rentabilidades negociadas a lo largo del primer semestre. En este contexto, se ha reducido la duración de la cartera Fondo hasta los 2,4 años. Por otra parte, se ha mantenido una exposición en torno al 40% del Fondo a deuda corporativa de elevada calidad crediticia. Ha sido precisamente la renta fija privada en general y, en nuestra cartera, el crédito corporativo de carácter cíclico en particular, el que ha registrado un mejor comportamiento relativo.

**c) Índice de referencia.**

El folleto del fondo contempla un conjunto de índices de referencia que se utilizan con fines 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.**

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 26,57%, situándose a la fecha del informe en 50.960 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 1.906 frente a los 2.016 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,99% tras haber soportado unos gastos totales del 0,63%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint REN como consecuencia de una diferente exposición a los riesgos de mercado.

**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 SGIIC debido a la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

**2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

Se han seguido aprovechando oportunidades en mercado primario y realizando operaciones de valor relativo entre distintos emisores, tanto privados como públicos. Desde el punto de vista del crédito corporativo, se han adquirido nuevas emisiones de Veolia, Iliad, IBM, NTT Corporation, Orpea, Essity o Becton Dickinson. Por otra parte, se han incorporado emisores financieros como Bank of América o Citigroup. Respecto a la deuda pública, se han incorporado a la cartera las nuevas emisiones a diez años del Tesoro Público en sustitución de las antiguas referencias a ese plazo. Asimismo, se ha sustituido la deuda belga a ocho años por deuda francesa y se ha reducido la exposición a deuda italiana a diez años en favor de deuda pública francesa al mismo plazo. Finalmente, se ha incrementado la exposición a inflación europea a través de deuda pública francesa vinculada a la misma.

**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.**
Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 2,02% del patrimonio.
**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**
No aplica.

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**
Existen diferencias entre la exposición del Fondo a los riesgos de crédito y de tipo de interés y las del índice de referencia. Reflejo de esto es su volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 0,93% vs 0,70% del índice de referencia.
**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**
No aplica.

**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.**
Llegados a este punto en el que muchas bolsas se encuentran en unos niveles con valoraciones muy exigentes, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados en los próximos meses resulta muy complicado, ya que, si bien las perspectivas de los distintos organismos económicos internacionales son muy positivas de cara al futuro, el comportamiento de los mercados depende de múltiples factores, entre otros, el creciente ritmo de contagios de la cepa india que podría obligar a los distintos gobiernos a imponer nuevas medidas de confinamiento de cara al verano, ralentizando por tanto la recuperación del comercio mundial; y la incertidumbre que generaría en los mercados un ciclo con subidas en los tipos de interés antes de lo esperado, con las consecuentes retiradas de estímulos monetarios para hacer frente al incremento de lainflación, que tendría un impacto negativo sobre el sentimiento económico de los inversores. Debemos, por tanto, seguir manteniendo la cautela.
**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 LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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

## INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES

No se han realizado operaciones en este sentido.

## OTROS DATOS INFORMATIVOS

SOCIEDAD GESTORA: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., Ctra. Pozuelo nº 50-1, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid - Tel. 915813700.

IDENTIFICACIÓN DEL DEPOSITARIO: La denominación del Depositario es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España su domicilio social está en C/ Emilio Vargas, 4 -28046 Madrid

GRUPO GESTORA Y DEPOSITARIO: Gestora - Grupo MAPFRE Depositario - Grupo BNP PARIBAS

AUDITOR: KPMG Auditores, S.L.

INVERSIÓN MÍNIMA: Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran a 20.09.19

FINALIDAD OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión. Se aplica la metodología del compromiso.

COMISIONES: Se aplica una comisión anual de gestión del 1,05% y una comisión anual de depositaría del 0,20% ambas sobre el patrimonio. No se aplican comisiones de suscripción ni de reembolso.

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(Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Norte, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid) 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: Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Sur, Planta 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).