

# FONDMAPFRE GLOBAL F.I.

## INFORME SIMPLIFICADO PRIMER SEMESTRE 2024

Nº Registro CNMV 2534

Fecha Registro 28/12/2001



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

Fondo de Inversión de GLOBAL, con perfil de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Invierte más del 50% en IIC financieras, domiciliadas en Estados OCDE, principalmente UE. Estas podrán invertir en renta variable y fija sin predeterminación de divisa, capitalización bursátil, sectores, calificación crediticia, o duración media de la cartera, con exposición a cualquier emisor/mercado, incluso emergentes. El resto se invertirá directamente en renta variable de cualquier capitalización/sector, en renta fija privada emitida en euros y Deuda Pública UE. La duración media máxima será de 2 años. Podrá invertirse hasta el 25% en activos de mediana calidad crediticia. La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total.

El fondo está denominado en EUR.

### DATOS GENERALES

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	1er Sem. 2024	2º Sem. 2023	1er Sem. 2024	2º Sem. 2023		1er Sem. 2024	2º Sem. 2023	
CLASE R	17.575.148,36	18.751.771,54	5.877	5.786	EUR			Una participación
CLASE A					EUR			500.000 euros
CLASE C	126.046,92	277.436,26	7	8	EUR			0

### Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	1er Semestre 2024	Año 2023	Año 2022	Año 2021
CLASE R	EUR	267.957	257.182	226.194	294.388
CLASE A	EUR				
CLASE C	EUR	2.001	3.934	3.403	5.136

### Valor Liquidativo de la participación

Clase	Divisa	1er Semestre 2024	Año 2023	Año 2022	Año 2021
CLASE R	EUR	15,2463	13,7151	11,9909	14,5631
CLASE A	EUR				
CLASE C	EUR	15,8713	14,1782	12,2298	14,6544

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

Clase	Comisión de gestión						Comisión de depositario	
	% efectivamente cobrado						1er Semestre 2024	Acumulada 2024
	1er Semestre 2024		Acumulada 2024					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE R	0,87		0,87	0,87		0,87	0,10	0,10
CLASE A								
CLASE C	0,17		0,17	0,17		0,17	0,10	0,10

Conceptos	1er Semestre 2024	2º Semestre 2023	Año 2024	Año 2023
Índice de rotación de la cartera (%)	0,08	0,15	0,08	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,44	9,46	2,44	5,32



## COMPORTAMIENTO CLASE R

Concepto	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Rentabilidad (% sin anualizar)	11,16	2,38	8,58	4,67	-0,34	14,38	-17,66	19,24	24,04
Rentabilidades extremas	2º Trimestre 2024		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	16-04-2024	-1,35	16-04-2024	-3,12	16-06-2022			
Rentabilidad máxima (%)	1,48	26-04-2024	1,48	26-04-2024	3,03	16-03-2022			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Valor liquidativo	7,26	7,36	7,15	7,06	6,89	7,87	15,57	10,06	9,27
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41	15,76	9,95
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87	0,23	0,18
VaR histórico (iii)	8,74	8,74	8,90	8,98	9,65	8,98	9,69	10,78	6,41

(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.

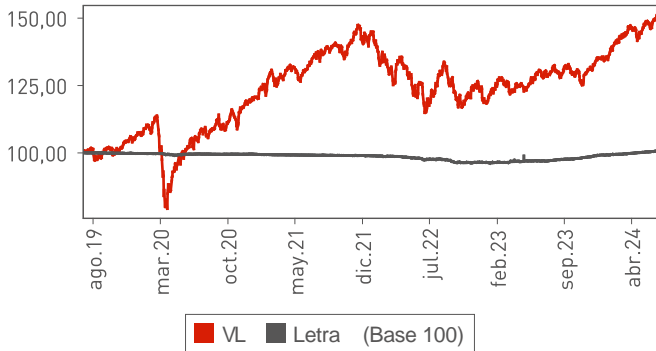
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

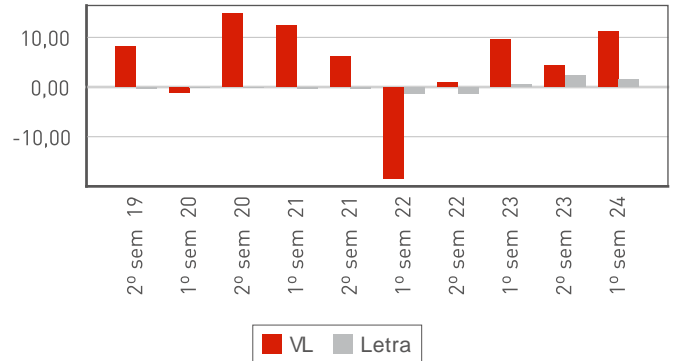
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
1,28	0,64	0,63	0,64	0,64	2,57	2,50	2,59	2,74

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 CLASE A

Concepto	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Rentabilidad (% sin anualizar)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidades extremas	2º Trimestre 2024		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)									
Rentabilidad máxima (%)									

(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 2024	Trimestral				Anual			
		2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,95	0,00	0,00
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87	0,23	0,18
VaR histórico (iii)									

(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.

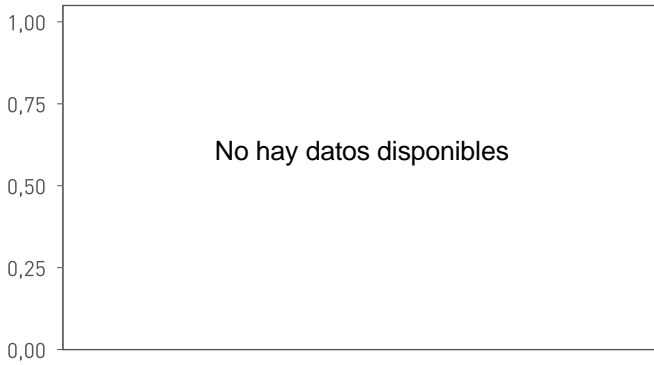
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

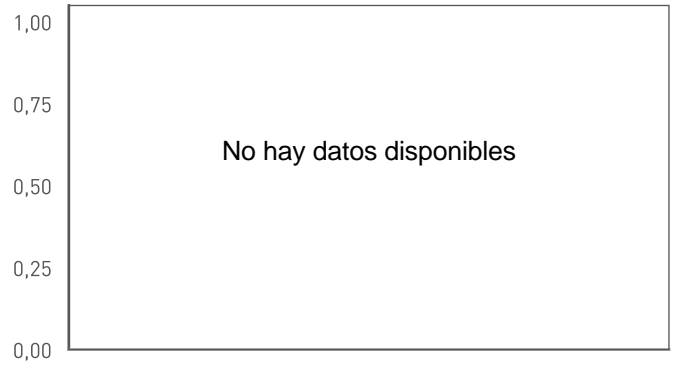
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019

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 CLASE C

Concepto	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Rentabilidad (% sin anualizar)	11,94	2,74	8,96	5,04	0,01	15,93	-16,55		
Rentabilidades extremas	2º Trimestre 2024		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	16-04-2024	-1,35	16-04-2024					
Rentabilidad máxima (%)	1,48	26-04-2024	1,48	26-04-2024					

(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 2024	Trimestral				Anual			
		2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
Valor liquidativo	7,26	7,36	7,15	7,06	6,89	7,87	15,57		
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87		
VaR histórico (iii)	8,21	8,21	8,51	8,98	9,23	8,98	11,18		

(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.

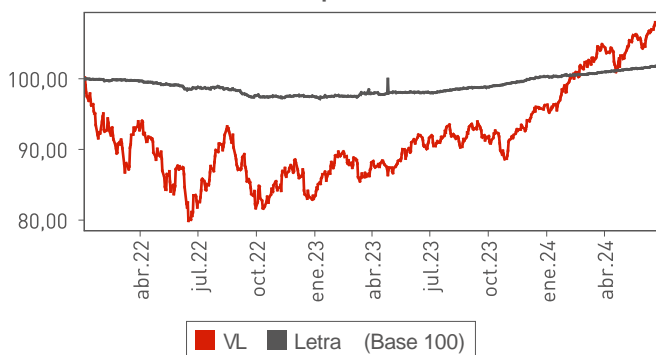
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

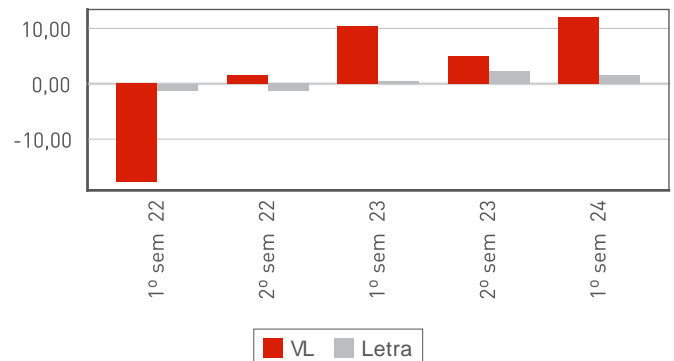
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	2º Trim. 2024	1er Trim. 2024	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	Año 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2019
0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,19	1,13	0,64	

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	91.287	2.972	-0,86
Renta Fija Internacional	25.355	782	4,39
Renta Fija Mixto Euro	386.499	21.432	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	223.464	3.191	2,96
Renta Variable Mixta Euro	224.876	4.181	1,94
Renta Variable Mixta Internacional	358.218	5.154	5,90
Renta Variable Euro	22.512	1.296	6,41
Renta Variable Internacional	544.712	7.025	9,43
Garantizado de Rendimiento Fijo	596.163	17.495	0,04
Garantizado de Rendimiento Variable	470.188	5.724	3,34
Global	264.173	5.815	11,17
Renta Fija Euro Corto Plazo	68.342	5.623	1,23
Total Fondos	3.275.789	80.690	4,09

\* 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	1er Semestre 2024 (a)		2º Semestre 2023 (a)	
	Importe	% s/patrimonio	Importe	% s/patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	246.934	91,47	242.799	92,99
Cartera Interior			9.826	3,76
Cartera Exterior	246.934	91,47	232.795	89,15
Intereses de la Cartera de Inversión			178	0,07
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.576	7,99	17.260	6,61
(+/-) RESTO	1.447	0,54	1.057	0,40
TOTAL PATRIMONIO	269.957	100,00%	261.116	100,00%

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

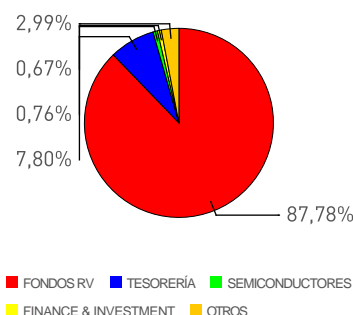
## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 2º Semestre 2023
	Variación 1er Semestre 2024	Variación 2º Semestre 2023	Variación Acumulada 2024	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	261.116	253.334	261.116	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-7,37	-1,15	-7,37	566,57
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	10,72	4,21	10,72	164,59
(+) Rendimientos de Gestión	11,72	5,20	11,72	134,32
(+) Intereses	0,16	0,34	0,16	-49,85
(+) Dividendos	0,08	0,11	0,08	-19,02
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)		0,02		-110,47
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,80	1,12	0,80	-26,26
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,11	0,39	0,11	-69,93
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	10,63	3,10	10,63	256,44
(+/-) Otros Resultados	-0,06	0,13	-0,06	-150,81
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,01	-1,00	-1,01	5,26
(-) Comisión de gestión	-0,86	-0,87	-0,86	3,01
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	2,54
(-) Gastos por servicios exteriores				11,61
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01		-38,79
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	178,18
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	22,97
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				-100,00
(+) Otros Ingresos	0,01	0,01	0,01	35,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	269.957	261.116	269.957	

## 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	1er Semestre 2024		2º Semestre 2023	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			9.826	3,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			9.826	3,76
TOTAL RENTA FIJA			9.826	3,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			9.826	3,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			10.524	4,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			10.524	4,03
TOTAL RENTA FIJA			10.524	4,03
TOTAL RV COTIZADA	9.958	3,69	9.042	3,46
TOTAL RENTA VARIABLE	9.958	3,69	9.042	3,46
TOTAL IIC	236.972	87,75	213.230	81,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	246.930	91,44	232.796	89,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	246.930	91,44	242.622	92,91

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)

Concepto	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESU4 S&P500 EMINI FUTURO SEP24	11.551	inversión
NASDAQ100 SUBYACENTE	C/ Fut. NQU4 NASDAQ100 EMINI FUTURO SEP24	3.350	inversión
VIX INDEX SUBYACENTE	C/ Fut. UXU4 VIX FUTURO SEP24	2.710	inversión
EUROSTOXX50-SUBYACENTE	C/ Fut. VGU4 EURO STOXX 50 SEP24	5.090	inversión
HANG SENG SUBYACENTE	C/ Fut. HIN4 HANG SENG FUTURO JUL24	3.749	inversión
Total subyacente renta variable		26.450	
TOTAL OBLIGACIONES		26.450	

## 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 1.925 miles de euros (0,6893% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 122.985 miles de euros (44,0243% 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 0,70% 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.**

El primer semestre del año ha estado marcado por la escalada de las tensiones políticas. El incremento de la virulencia en las guerras de Oriente Medio y Ucrania, ha ocasionado un aumento de los precios de las materias primas, lo que unido a la fortaleza del mercado laboral estadounidense, ha provocado que los bancos centrales continúen con su ciclo de endurecimiento monetario. Esta circunstancia ha perjudicado a la economía de la zona euro; de hecho, el motor económico de la Eurozona, se encuentre en situación técnica de recesión. En esta tesitura y tras constatar la moderación de las tasas de inflación, el Banco Central Europeo ha reaccionado recortando los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, en su reunión de política monetaria de junio.

El MSCI WORLD ha subido un 19,57%, impulsado por el sector tecnológico mundial, gracias a los buenos resultados obtenidos por más del 95% de las compañías, lo que ha permitido que muchos índices asiáticos como los de Japón, India, Korea del Sur y Taiwan hayan alcanzado máximos históricos. En EEUU, el NASDAQ 100 también lo haya hecho, al ascender un 16,31%. El DOW JONES 30, el índice industrial de referencia, se ha quedado más rezagado, ascendiendo un 7,45%, lo que explica la revalorización del 13,97% del S&P 500.

Al otro lado del Atlántico, las bolsas europeas han estado penalizadas por la escalada de las tensiones políticas en Francia, lo que justifica la corrección de la bolsa francesa del -0,45%. No obstante, el EURO STOXX se ha revalorizado un 8,15% en dicho período, impulsado por los sectores cíclicos, como el bancario, turismo y de consumo, que son los que más han brillado en este semestre. Así, el FTSE MIB, el DAX 30 y el IBEX 35 han subido un 10,12%, un 8,80% y un 8,71%, respectivamente, mientras que la bolsa londinense ha ascendido un 5,57%.

Por último, dentro de las bolsas emergentes, el MSCI EMERGING MARKETS se ha revalorizado un 6,23%, al contrario que lo que ha sucedido con las bolsas latinoamericanas, que se han visto muy lastradas por la apreciación del dólar y por la incertidumbre política en varios de los países de la región. Por su parte, el MSCI ASIA PACIFIC X JP ha descendido un -2,17%, con los inversores muy preocupados por la salud de la economía de China, que lleva varios meses dando señales de ralentización.

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

Durante el primer semestre de año el fondo mantuvo un posicionamiento corto tanto en duración como en riesgo de crédito, así como un posicionamiento ligeramente positivo en renta variable donde teníamos una preferencia por EEUU y por emergentes frente a la renta variable europea.

Durante el segundo trimestre del año hemos aumentado nuestra exposición a renta variable principalmente en Europa.

Respecto a divisas hemos mantenido una posición neutral con respecto al dólar.

A nivel geográfico hemos aumentado nuestra exposición durante el periodo a renta variable emergente y europea, aprovechando algunas de las caídas sufridas durante el periodo.

Tácticamente durante el periodo también hemos aumentado la duración de la cartera principalmente en activos de alta calidad tanto en euros como en USD

Los valores que mejor se han comportado en el periodo son el ASML (+42%) y JP Morgan Chase (+24%). Por la parte negativa destacar las pérdidas sufridas en el futuro sobre el VIX (-24%) y en Gilead (-10%).

##### **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 GLOBAL F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 4,19%, situándose a la fecha del informe en 267.957 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 5.877 frente a los 5.786 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 11,16% tras haber soportado unos gastos totales del 1,28% (de los que 0,30% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia del asset allocation como de la selección de activos.

FONDMAPFRE GLOBAL F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -49,14%, situándose a la fecha del informe en 2.001 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 7 frente a los 8 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 11,94% tras haber soportado unos gastos totales del 0,58% (de los que 0,30% han sido indirectos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia del asset allocation como de la selección de activos.

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

La rentabilidad de las clases 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

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.**

Venta INVESCO JAPANESE EQUITY ADVANTAGE "C" (JPY) ACC

Compra PACIFIC NORTH OF SOUTH EM ALL CAP EQUITY "I" (US D) ACC

Venta BNP PARIBAS RMB "I" (USD) ACC

Venta VONTOBEL US EQUITY "I" (EUR) ACC

Venta CBOE VIX FUTURE Jun24

Compra HANG SENG IDX FUT Jul24

Compra JPM US REI ESG UCITS ETF

Compra US 10yr Ultra Fut Sep24

Compra US 10YR NOTE (CBT)Sep24

Compra HANG SENG IDX FUT Jun24

Compra CBOE VIX FUTURE Jun24

Compra HANG SENG IDX FUT May24

Compra S&P500 EMINI FUT Jun24

Compra EURO STOXX 50 Jun24

Compra CBOE VIX FUTURE Sep24

Compra EURO STOXX 50 Mar24

Compra S&P500 EMINI FUT Mar24

Venta HANG SENG IDX FUT Jun24

Venta HANG SENG IDX FUT May24

Venta CBOE VIX FUTURE Mar24

Venta EURO STOXX 50 Sep24

Venta EURO STOXX 50 Jun24

Venta S&P500 EMINI FUT Jun24

#### **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 0,16%. 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 7,26% vs 0,52% del índice de referencia.

### **5. EJERCICIO DE LOS 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.**

Aunque las expectativas de los inversores respecto a un primer recorte de tipos en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de septiembre se hayan elevado hasta el 80%, estimamos que la política monetaria de la Reserva Federal y del BCE ha entrado en una fase de pausa. A pesar de que las tasas de inflación se han moderado, todavía se encuentran en niveles muy elevados respecto a los objetivos de los bancos centrales lo que, añadido la incertidumbre generada en torno al incremento de los precios de las materias primas y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podría retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Los bancos centrales no van a querer anticiparse. No debemos olvidar el contexto, caracterizado por la marcada escalada del riesgo geopolítico.

Todas estas razones aconsejan durante los próximos meses, diversificar bien las carteras, tanto geográficamente como por clases de activo.

#### **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.

Inversión en otras IICs.

Al finalizar el semestre, el 87,78% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IICs.

La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: Amundi Luxembourg S.A.; BlackRock Asset

Management Ireland - ETF; BNP Paribas Asset Management Luxembourg; Franklin Templeton International Services S.à r.l.; Goldman Sachs Asset Management B.V.; Invesco Management S.A.; JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.; La Financière Responsable; Nordea Investment Funds SA; Pacific Capital Partners Limited; Pictet Asset Management (Europe) SA; T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.; Threadneedle Management Luxembourg S.A.; Vanguard Group (Ireland) Limited.

## **INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

No aplica en este informe

## **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 RIBERRA DEL LOIRA (ED. LOIRA) 00028,, 28043 Madrid (Madrid)

GRUPO GESTORA Y DEPOSITARIO: Gestora - MAPFRE Depositario - @BNP BNP PARIBAS SA

AUDITOR: KPMG

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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora (CTRA POZUELO N°50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 - 28222 - MAJADAHONDA - Madrid - (Tel:915813780)) o mediante correo electrónico en CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

La Entidad Comercializadora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: CTRA POZUELO N°50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 - 28222 - MAJADAHONDA - Madrid - (Tel:915813780). Correo electrónico CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).