FONDMAPFRE GARANTIA, F.I.

INFORME SIMPLIFICADO 3.er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV 5350

Fecha Registro 05/04/2019

TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión Garantizado de Rendimiento Variable, con perfil de riesgo 2, en una escala del 1 al 7. Se garantiza al fondo a vencimiento (16.09.24) el 101,83% del valor liquidativo a 03.06.19 más en el caso de ser positiva, el 70% de la variación punto a punto del índice Eurostoxx 50 Price sobre el 101,83% del valor liquidativo inicial. El valor inicial del citado índice será el Precio Oficial de Cierre del 03.06.19 y el valor final del mismo el del 15.08.24.

DATOS GENERALES

Concepto	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022
Nº de participaciones (a)	14.491.783,81	14.491.785,24
Nº de partícipes (a)	105	106

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
3.er Trimestre 2022	90.724	6,2603
Año 2021	106.168	7,3260
Año 2020	110.618	6,7586
Año 2019	108.404	6,6233

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión % efectivamente cobrado					
3.er Trimestre 2022			Acumulada 2022		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,10		0,10	0,30		0,30

Comisión de depositario % efectivamente cobrado	
3.er Trimestre 2022	Acumulada 2022
0,05	0,15

Conceptos	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	Año 2022	Año 2021
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,94	3,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,49	-0,52	-0,34

COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Rentabilidad(% sin anualizar)	-14,54	-3,20	-6,50	-5,56	3,01	8,39	2,04		

Rentabilidades extremas	3.er Trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	23/09/2022	-2,18	24/01/2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02/09/2022	2,69	09/03/2022		

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 2022	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Valor liquidativo	11,42	9,36	10,86	13,78	9,56	7,52	9,23		
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57		
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45		
VaR histórico(ii)	1,18	1,18	3,45	1,39	2,83	2,83	4,99		

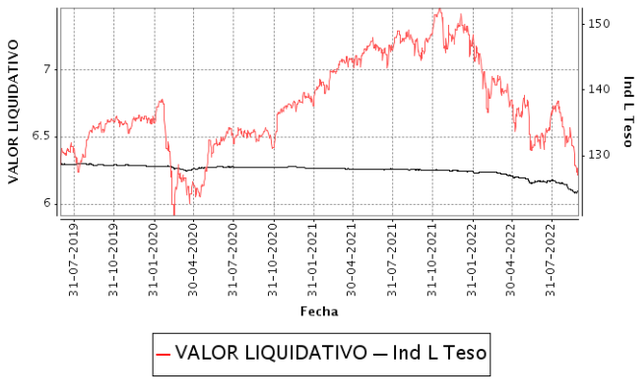
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo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

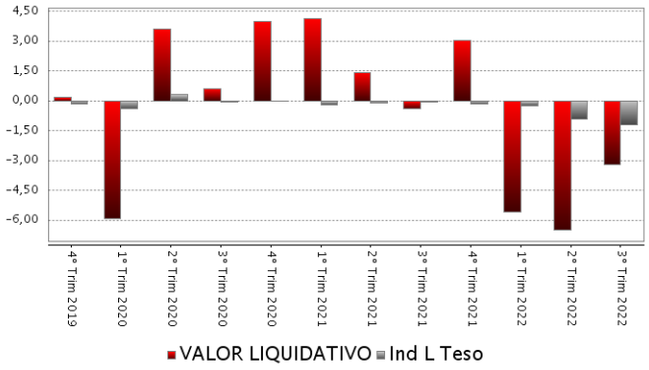
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
0,46	0,15	0,15	0,15	0,16	0,61	0,61	0,36	

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 trimestral de los últimos 3 años



El fondo se inscribió el 5 de abril de 2019 en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 5350.

CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	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.

**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	3.er Trimestre 2022 (a)		2º Trimestre 2022 (a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	89.762	98,94	92.910	99,12
* Cartera interior	3.733	4,11	4.161	4,43
* Cartera exterior	82.539	90,97	85.493	91,21
* Intereses de la cartera de inversión	3.490	3,84	3.256	3,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.014	1,11	963	1,02
(+/-) RESTO	-52	-0,05	-141	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	90.724	100,00%	93.732	100,00%

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

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

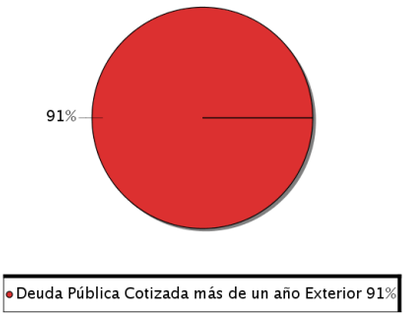
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 2º Trimestre 2022
	Variación 3.er Trimestre 2022	Variación 2º Trimestre 2022	Variación acumulada 2022	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	93.732	100.255	106.168	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,18	-6,72	-15,74	-31,00
(+) Rendimientos de gestión	-3,03	-6,57	-15,29	-13,57
+ Intereses	1,27	2,24	4,36	-44,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,28	-2,81	-5,29	14,18
+/- 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)	-1,02	-6,00	-14,36	-83,45
+/- 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	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,45	-17,43
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	-1,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-1,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,14
- 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)	90.724	93.732	90.724	

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	3.er Trimestre 2022		2º Trimestre 2022	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	82.540	90,98	85.494	91,20
Total Renta Fija Cotizada	82.540	90,98	85.494	91,20
Total Renta Fija	82.540	90,98	85.494	91,20
Total Inversiones Financieras Exterior	82.540	90,98	85.494	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.540	90,98	85.494	91,20

(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

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



OPERATIVA EN DERIVADOS. RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (MILES D EUR

Concepto	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SWAP BSCH GIA I04 09/24 Subyacente RF 1	PERMUTAS FINANCIERAS. DERECHOS A R	42.753	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta fija		42.753	
OPCION SOBRE EUROSTOXX 50 BBVA VTO 15/08/2024 Subyacente RV 1	COMPRA DE OPCIONES "CALL"	62.010	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta		62.010	
- TOTAL DERECHOS		104.763	
SWAP BSCH GIA IPC F03 09/24 Subyacente RF 1	PERMUTAS FINANCIERAS. OBLIGACIONES	38.939	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta fija		38.939	
- TOTAL OBLIGACIONES		38.939	

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.

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 90.723 miles de euros (100% 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 75.094,96 euros (ventas). 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 en el periodo.

Operaciones vinculadas.

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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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%.

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.

Las inversiones del fondo se dirigen a conseguir el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto y garantizado por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. al propio fondo, en el momento del vencimiento de dicho objetivo (16.09.24): el 101,83% del valor liquidativo a 03.06.2019 (valor liquidativo inicial) más, en el caso de ser positiva, el 70% de la variación punto a punto del índice Euro Stoxx 50 Price sobre el 101,83% del valor liquidativo inicial. El valor inicial del citado índice será el Precio Oficial de Cierre del 03.06.2019. El valor final del mismo será el Precio Oficial de Cierre del 15.08.24.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -3,21%, situándose a la fecha del informe en 90.724 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 105 frente a los 106 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -3,20% tras haber soportado unos gastos totales de 0,15%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

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

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, S.A.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha mantenido la estructura de la cartera, materializada en Deuda Pública de Estados de la UE, un swap y una OTC con el propósito de conseguir a vencimiento del fondo (16.09.24), el objetivo de rentabilidad fijado en el folleto.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En la cartera del fondo hay una OTC contratada para alcanzar el elemento variable del objetivo de rentabilidad fijado en el folleto del fondo.

BBVA emitió una de las posiciones de OTC que mantiene el fondo. La entidad pone como colateral varias referencias de Deuda del Reino de España por un importe nominal de 12.153.000 euros, para garantizar el buen fin de la citada operación. Por su parte el fondo pone como colateral a Banco Santander para cubrir el riesgo del Swap, Deuda Pública Italiana por un importe nominal de 2.498.000 euros.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La variación del valor liquidativo en el periodo del -3,21% fue consecuencia principal de la negativa evolución del valor de mercado de las opciones contratadas sobre el índice de referencia. Por otra parte, desde el inicio de la garantía, la variación obtenida por el índice subyacente ha sido del 0,69%, mientras que la del valor liquidativo ha sido del 4,34%.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de esto 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 9,36% vs 1,14% 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.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA.

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.

Ventanas de liquidez abiertas en el periodo siguiente

Existe un periodo de recepción de órdenes de venta entre el 14 al 28 de noviembre (ambos incluidos) con fecha de aplicación del valor liquidativo del 5 de diciembre de 2022.

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: La inversión mínima inicial exigida es de una participación, a mantener.

FINALIDAD OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura ,inversión y consecución del objetivo de rentabilidad. Se aplica

COMISIONES: Suscripción: 5% sobre el importe suscrito, desde el 04.06.19 (inclusive)

Reembolso: 5% sobre el importe reembolsado, desde el 04.06.19 al 15.09.24 (ambos incluidos)

Gestión sobre el patrimonio del fondo: - Hasta el 03.06.19 (incluido este día): 0,00%; - Desde el 04.06.19: 0,40%;

Depósito sobre el patrimonio del fondo: - Hasta el 03.06.19 (incluido este día): 0,00%; - Desde el 04.06.19: 0,20%;

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).