

MAPFRE COMPROMISO SANITARIO, F.I.

INFORME SIMPLIFICADO 3.er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV5451

Fecha Registro 24/04/2020



TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión Garantizado de Rendimiento Fijo, con perfil de riesgo 2, en una escala del 1 al 7. Se garantiza al fondo a vencimiento (29.05.23) el 103% del valor liquidativo inicial a 28.05.20

DATOS GENERALES

Concepto	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022
Nº de participaciones (a)	8.218.776,08	8.225.821,51
Nº de partícipes (a)	2.076	2.079

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
3.er Trimestre 2022	50.059	6,0909
Año 2021	51.142	6,1952
Año 2020	51.411	6,1709

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
0,00		0,00	0,00		0,00

Comisión de depositario	
% efectivamente cobrado	
3.er Trimestre 2022	Acumulada 2022
0,00	0,00

Conceptos	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	Año 2022	Año 2021
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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)	-1,68	-0,58	-0,71	-0,39	0,00	0,39			

Rentabilidades extremas	3.er Trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08/09/2022	-0,21	03/02/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	28/09/2022	0,13	01/03/2022		

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

Medidas de riesgo (%)

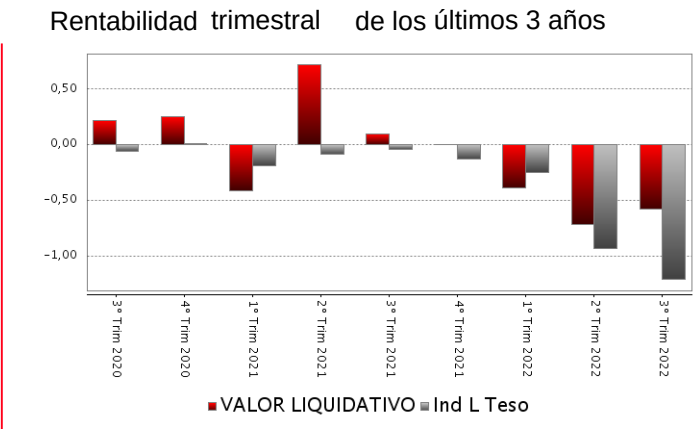
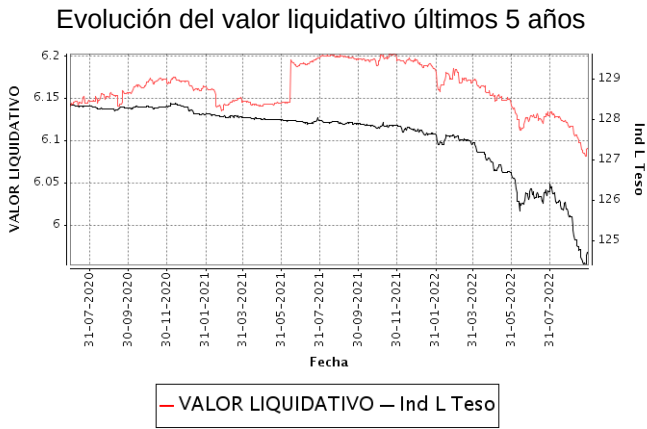
Volatilidad de (i)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Valor liquidativo	0,77	0,73	0,70	0,88	0,46	0,90			
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76			
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23			
VaR histórico(ii)	0,19	0,19	0,20	0,17	0,19	0,19			

(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

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 fondo se inscribió el 24 de abril de 2020 en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 5.451

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	49.578	99,03	49.885	98,98
* Cartera interior	49.159	98,20	49.511	98,24
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	419	0,83	374	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	506	1,01	537	1,06
(+/-) RESTO	-25	-0,05	-25	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	50.059	100,00%	50.397	100,00%

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



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

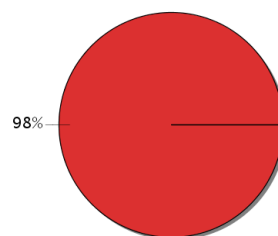
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 2º Trimestre 2022
	Variación 3.er Trimestre 2022	Variación 2º Trimestre 2022	Variación acumulada 2022	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	50.397	50.853	51.142	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,09	-0,18	-0,44	-53,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,58	-0,71	-1,69	95,03
(+) Rendimientos de gestión	-0,58	-0,71	-1,68	100,00
+ Intereses	0,09	0,09	0,27	1,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,67	-0,80	-1,95	-16,99
+/- 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)	0,00	0,00	0,00	267,71
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-4,97
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-5,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,87
- 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)	50.059	50.397	50.059	

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 menos de 1 año	49.159	98,20	49.511	98,24
Total Renta Fija Cotizada	49.159	98,20	49.511	98,24
Total Renta Fija	49.159	98,20	49.511	98,24
Total Inversiones Financieras Interior	49.159	98,20	49.511	98,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.159	98,20	49.511	98,24

(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

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



● Deuda Pública cotizada menos de un año Interior 98%

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

Concepto	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0% 05/23 Subyacente RF 1	VENTAS AL CONTADO	35	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta fija		35	
- TOTAL OBLIGACIONES		35	

HECHOS RELEVANTES

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

OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.

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.

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 estancflación.

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

Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRes de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRes del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva

transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las inversiones del fondo están dirigidas a la consecución del objetivo de rentabilidad recogido en su folleto informativo: garantizar a vencimiento (29.05.23) el 103% del valor liquidativo inicial (28.05.20).

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 -0,67%, situándose a la fecha del informe en 50.059 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 2.076 frente a los 2.079 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,58% tras haber soportado unos gastos totales del 0%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia de la diferente exposición a 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 coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

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 activos de la Comunidad Autónoma de Madrid con el propósito de conseguir a vencimiento del fondo (29.05.23), 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.

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

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad del valor liquidativo durante el trimestre (-0,58%) fue consecuencia de la evolución de los valores de renta fija en la cartera del fondo. El fondo tiene un ligero déficit de -0,00263 euros como consecuencia del plazo que queda para que finalice su periodo garantizado asociado (mayo de 2023).

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la composición 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 0,73% vs 1,14% de la Letra Tesoro 1 año.

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 quedependiendo 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.

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 10 euros, a mantener.

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

COMISIONES: No se aplica comisión de gestión ni de depositaría. Descuentos a favor del fondo por suscripción: 5% del importe suscrito desde el 29.05.20 hasta el 29.05.23 (ambos incluidos).

Descuentos a favor del fondo por reembolsos: 3% del importe reembolsado desde el 29.05.20 hasta el 28.05.23 (ambos incluidos).

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).