

# FONDO NARANJA GARANTIZADO 2027 I FI

## INFORME SIMPLIFICADO SEGUNDO SEMESTRE 2023

Nº Registro CNMV 5823

Fecha Registro 22/12/2023



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

Fondo de Inversión de GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO, con perfil de riesgo 1 en una escala de 7, en la que 1 significa el riesgo más bajo. Garantiza al fondo a vencimiento (15.03.27) el 100% de la inversión inicial a 14.03.24 (o inversión mantenida, ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) más 3 pagos brutos anuales por importe del 2% sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 7.03.25, 7.03.26 y 9.03.27 (o hábil siguiente)

El fondo está denominado en EUR.

### DATOS GENERALES

Concepto	2º Semestre 2023	1er Semestre 2023
Nº de participaciones (a)	50.000,33	
Nº de partícipes (a)	2	

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

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
2º Semestre 2023	300	6,0000
Año 2022		
Año 2021		
Año 2020		

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

Comisión de gestión					
% efectivamente cobrado					
2º Semestre 2023			Acumulada 2023		
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total

Comisión de depositario	
% efectivamente cobrado	
2º Semestre 2023	Acumulada 2023

Conceptos	2º Semestre 2023	1er Semestre 2023	Año 2023	Año 2022
Índice de rotación de la cartera (%)	0		0	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0		0	

### COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018
Rentabilidad (% sin anualizar)									

Rentabilidades extremas	4º Trimestre 2023		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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.

Entidad Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. \*Ctra. de Pozuelo, 52 Edif. 4, 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 (ii) de:	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018

(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.

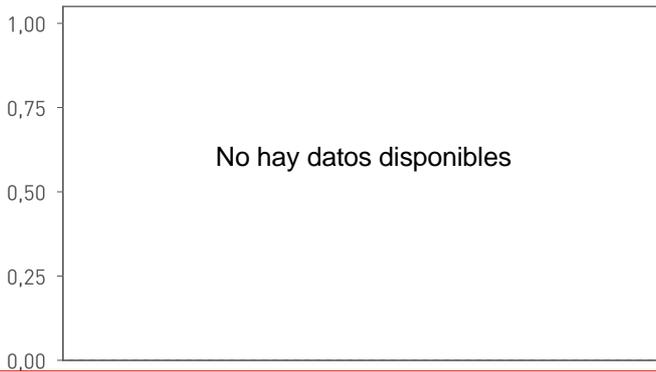
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

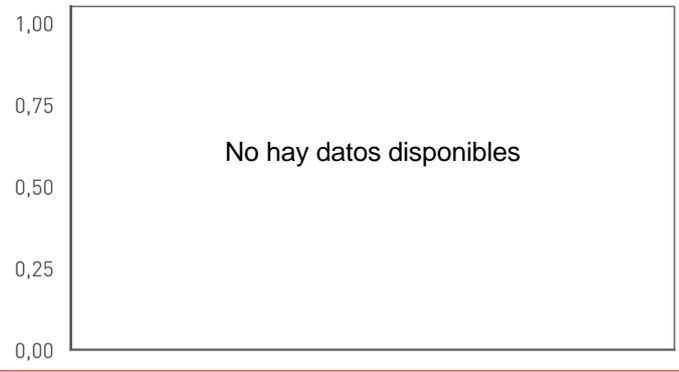
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	4º Trim. 2023	3er Trim. 2023	2º Trim. 2023	1er Trim. 2023	Año 2022	Año 2021	Año 2020	Año 2018

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	88.897	3.036	3,81
Renta Fija Internacional	26.679	813	0,44
Renta Fija Mixto Euro	401.910	22.440	2,91
Renta Fija Mixta Internacional	234.124	3.271	2,83
Renta Variable Mixta Euro	228.024	4.325	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	343.001	5.011	3,23
Renta Variable Euro	23.428	1.392	10,03
Renta Variable Internacional	482.994	6.807	5,17
Garantizado de Rendimiento Fijo	325.365	7.906	3,81
Garantizado de Rendimiento Variable	505.296	6.314	3,12
Global	254.185	5.852	4,33
Renta Fija Euro Corto Plazo	68.371	5.728	1,93
Total Fondos	2.982.274	72.895	3,60

\* 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	2º Semestre 2023 (a)		1er Semestre 2023 (a)	
	Importe	% s/patrimonio	Importe	% s/patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS				
Cartera Interior				
Cartera Exterior				
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	300	100,00		
(+/-) RESTO				
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>300</b>	<b>100,00%</b>		

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



## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

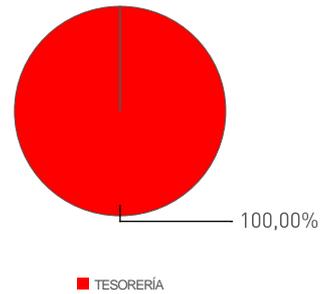
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 1er Semestre 2023
	Variación 2º Semestre 2023	Variación 1er Semestre 2023	Variación Acumulada 2023	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)				
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	100,00		100,00	
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos				
(+/-) Rendimientos de Gestión				
(+/-) Intereses				
(+/-) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos				
(-) Comisión de gestión				
(-) Comisión de depositario				
(-) Gastos por servicios exteriores				
(-) Otros gastos de gestión corriente				
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
(+/-) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+/-) Comisiones retrocedidas				
(+/-) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>300</b>		<b>300</b>	

## 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	2º Semestre 2023		1er Semestre 2023	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%

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)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

### HECHOS RELEVANTES

#### j) Otros hechos relevantes

Inscripción en los registros de la CNMV: El 22 de diciembre se inscribió en el registro de la CNMV con el número 5.823, FONDO NARANJA GARANTIZADO 2027 I, FI., un nuevo fondo armonizado con vocación inversora "garantizado de rendimiento fijo".

### 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:

MAPFRE ASSET MANAGEMENT:

Participación directa: Volumen 300 miles de euros (100% sobre patrimonio)

#### 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.

En un contexto caracterizado por la escalada de las tensiones geopolíticas, el comportamiento de los mercados durante el segundo semestre de 2023 se podría dividir en dos períodos, con el corte en las reuniones de los bancos centrales celebradas en septiembre, momento en el que acordaron hacer una pausa en la senda alcista de tipos, como consecuencia de la moderación en las tasas de inflación y el deterioro de los datos macroeconómicos de actividad. Estos factores motivaron el cambio de sesgo en la política monetaria a ambos lados del Atlántico, lo que ha modificado las expectativas de los inversores respecto a la flexibilización de dichas políticas por parte de la Fed y del BCE, anticipando el mercado los primeros recortes (en el caso de la Reserva Federal) para finales del primer trimestre o principios del segundo trimestre de 2024).

En esta situación, marcada por la apreciación del euro y la libra esterlina frente al resto de principales divisas, se han producido aumentos generalizados en las rentabilidades de los bonos soberanos, especialmente en los tramos de las curvas de tipos a corto plazo.

##### 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 (15.03.27) el 100% del valor liquidativo inicial (14.03.24) más un cupón anual del 2%.

### **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 se sitúa a la fecha del informe en 300 miles de euros.

El fondo se inscribió en la CNMV durante el periodo de referencia del informe.

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

El fondo se inscribió en la CNMV durante el periodo de referencia del informe.

## **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

La estructura de la cartera se ha materializado en Deuda Pública de Estados de la UE, crédito corporativo de la OCDE y un swap con el propósito de conseguir, durante la vida del fondo y a vencimiento (15.03.27), 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 se inscribió en la CNMV durante el periodo de referencia del informe.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

A 31 de diciembre de 2023, la totalidad del patrimonio estaba materializado en la cuenta corriente del fondo en el depositario.

## **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

No aplica.

## **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

El fondo se inscribió en la CNMV durante el periodo de referencia del informe.

## **5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.**

MAPFRE AM ejerce sus obligaciones respecto del ejercicio del derecho del voto en todos los valores que componen sus carteras de acuerdo con los principios establecidos en su política. En particular, teniendo en cuenta los intereses de los clientes por encima de cualquier otra consideración y la filosofía de crear valor a largo plazo, así como el espíritu de los Principios de Inversión Responsable (PRIs) de los que MAPFRE es firmante. Una versión actualizada de su Política de implicación y de derecho de voto puede encontrarse en su página web ([www.mapfre.com/políticas](http://www.mapfre.com/políticas)).

Durante el ejercicio 2023, MAPFRE AM ha ejercido los derechos inherentes a los valores cotizados en los que ha invertido por cuenta de las IIC en beneficio exclusivo de los partícipes, siguiendo los principios y criterios de su política. Puede encontrarse más información a este respecto en el informe anual sobre el Ejercicio de la Política de Voto publicado en la página web ([www.mapfre.com/informes-obligatorios/](http://www.mapfre.com/informes-obligatorios/)).

## **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.**

No hay gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC.

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)**

No aplica.

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.**

Observando las últimas reuniones del BCE y de la Reserva Federal, lo que está claro es que la política monetaria ha entrado en una fase de pausa que, creemos, se mantendrá durante un período de tiempo más largo de lo estimado por el consenso del mercado. Aunque se haya producido una moderación de las tasas de inflación, éstas todavía se

encuentran en niveles muy superiores a los objetivos de los bancos centrales, lo que unido a la incertidumbre generada en torno a los precios de la energía y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podrían retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Por estas razones, creemos que la clave para tener éxito en 2024, es hacerlo a través de una buena diversificación de las carteras.

Ventanas de liquidez abiertas en el periodo siguiente

Existe un periodo de recepción de órdenes de venta entre las siguientes fechas:

Del 23 de agosto al 6 de septiembre (ambos incluidos) con fecha de aplicación del valor liquidativo del 13 de septiembre de 2024.

### **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 LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2023 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 65 empleados y consejeros, por un total de 5.190.457,50 (3.871.722,83 euros en concepto de remuneración fija, 580.985,75 euros en otros conceptos y 737.748,92 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 262.003,47 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 6 altos cargos, por un total de 1.074.978,27 euros (722.254,22 euros en concepto de remuneración fija, 122.788,84 euros en otros conceptos, y 229.935,21 euros de remuneración variable cobrada en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 183.226,93 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 7-empleados personal relevante, por un total de 1.021.749,87 euros (720.425,9 euros en concepto de remuneración fija, 140.172,33 euros en otros conceptos y 161.151,64 euros de remuneración variable en el 2023 con respecto al variable del 2022 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 78.776,54 euros correspondientes al ejercicio 2022 y anteriores.

Contenido cualitativo:

El Consejo de Administración de MAPFRE Asset Management, S.G.I.I.C, S.A, es el órgano responsable de aprobar la Política de Remuneraciones de la sociedad. El 7 de marzo de 2022 se aprobó la versión actualmente vigente para detallar los tipos de instrumentos financieros en los que se puede abonar la retribución variable de acuerdo con la normativa vigente.

La Política de Remuneraciones promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo y se orienta a promover la rentabilidad y sostenibilidad de la misma a largo plazo, incorporando las cautelas necesarias para evitar la asunción de riesgos y la recompensa de resultados desfavorables. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2023 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de MAPFRE Asset Management:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, integración de criterios ESG en el proceso de inversión, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros. La política de remuneración de MAPFRE AM contempla los riesgos no financieros; en concreto los riesgos de sostenibilidad. Cumplimiento Normativo ha ejecutado una revisión con el propósito de indagar cómo se ha puesto en práctica este principio, a nivel de los objetivos establecidos para el cobro de la parte variable de la retribución. Se ha conestado satisfactoriamente este aspecto.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas entre otros) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada entre otros).

## **INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 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 Nº50-1 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 Emilio Vargas 4,, 28043 Madrid (Madrid)

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

AUDITOR: KPMG

INVERSIÓN MÍNIMA: Una participación.

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

COMISIONES: 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 (CTRA POZUELO Nº50-1 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).