

MAPFRE PUENTE GARANTIA 3 F.I.

INFORME SIMPLIFICADO 3.er Trimestre 2016

Nº Registro CNMV 1693

Fecha Registro 15/01/1999



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. Invierte en Renta Fija y Derivados, al objeto de garantizar el 104% del valor liquidativo inicial (28.6.12) y además, una posible rentabilidad variable, ligada a la depreciación del euro frente al dólar norteamericano, lo que supone una apreciación de este último frente al euro.

DATOS GENERALES

Concepto	3.er Trimestre 2016	2º Trimestre 2016
Nº de participaciones (a)	835.083,23	1.871.506,97
Nº de partícipes (a)	668	1.325

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
3.er Trimestre 2016	7.220	8,6461
Año 2015	40.989	8,7634
Año 2014	40.192	8,1953
Año 2013	42.834	7,8387

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión % efectivamente cobrado					
3.er Trimestre 2016			Acumulada 2016		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,00		0,00	0,37		0,37

Comisión de depositario % efectivamente cobrado	
3.er Trimestre 2016	Acumulada 2016
0,00	0,09

Conceptos	3.er Trimestre 2016	2º Trimestre 2016	Año 2016	Año 2015
Índice de rotación de la cartera (%)	1,33	0,00	0,30	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	1.er Trim. 2016	4.º Trim. 2015	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2011
Rentabilidad(% sin anualizar)	-1,33	-0,03	1,49	-2,75	1,60	6,93	4,54	4,68	

Rentabilidades extremas	3.er Trimestre 2016		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	09/09/2016	-0,94	24/08/2015	-0,94	24/08/2015
Rentabilidad máxima (%)	0,00	28/09/2016	3,12	26/01/2015	3,12	26/01/2015

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 2016	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	1.er Trim. 2016	4.º Trim. 2015	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2011
Valor liquidativo	3,94	0,03	3,58	5,81	4,74	6,05	2,26	3,55	
Ibex-35	28,90	18,19	35,70	30,55	20,43	21,66	18,38	18,80	
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,23	0,33	0,21	0,19	0,21	0,33	1,31	
VaR histórico(ii)	0,02	0,02	0,04	4,41	3,77	3,77	2,02	1,12	

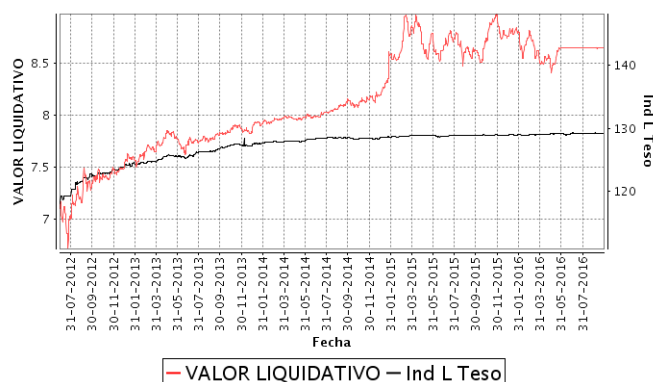
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo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

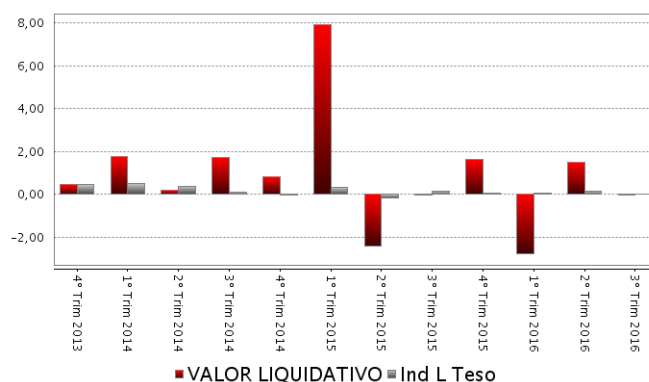
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	1.er Trim. 2016	4.º Trim. 2015	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2011
0,47	0,01	0,20	0,25	0,25	1,01	1,52	2,01	1,01

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 25 de mayo de 2012 queda modificada la política de inversión al establecerse una nueva garantía. 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 INVERSIÓN DOS)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad Trimestre media**
RENTA FIJA EURO	724.199	44.349	0,21
RENTA FIJA INTERNACIONAL	106.047	2.830	-1,27
RENTA FIJA MIXTA EURO	424.562	17.485	1,55
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	72.098	201	0,73
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	248.866	7.185	3,45
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	171.163	746	2,61
RENTA VARIABLE EURO	114.308	6.792	4,81
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	209.208	3.301	2,96
IIC DE GESTION PASIVA	132.489	6.738	-0,03
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	43.509	2.576	-0,25
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	160.935	8.714	0,50
GLOBAL	96.403	2.440	5,39
TOTAL FONDOS	2.503.787	103.357	1,51

*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 2016 (a)		2º Trimestre 2016 (a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	6.724	93,12	15.008	92,71
* Cartera interior	6.653	92,14	11.255	69,53
* Cartera exterior	0	0,00	2.675	16,52
* Intereses de la cartera de inversión	71	0,97	1.078	6,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	565	7,83	2.106	13,00
(+/-) RESTO	-69	-0,96	-926	-5,72
TOTAL PATRIMONIO	7.220	100,00%	16.188	100,00%

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



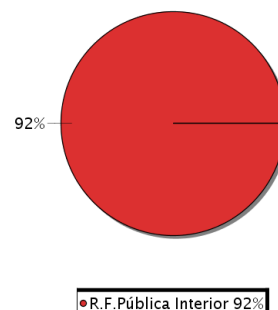
ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 2º Trimestre 2016
	Variación 3.er Trimestre 2016	Variación 2º Trimestre 2016	Variación acumulada 2016	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	16.188	39.599	40.989	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-95,10	-65,10	-114,70	-62,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,04	1,61	-1,86	-599,83
(+) Rendimientos de gestión	-0,03	1,83	-1,21	-375,34
+ Intereses	1,17	1,00	3,03	-70,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,20	-1,00	-3,01	-69,52
+/- 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	1,83	-1,23	-100,00
+/- 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	-135,66
(-) Gastos repercutidos	-0,01	-0,22	-0,65	-224,49
- Comisión de gestión	0,00	-0,18	-0,51	-100,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,04	-0,13	-100,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	1,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,58
- 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)	7.220	16.188	7.220	

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 2016		2º Trimestre 2016	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	6.652	92,13	6.961	43,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	0	0,00	4.295	26,53
Total Renta Fija Cotizada	6.652	92,13	11.256	69,53
Total Renta Fija	6.652	92,13	11.256	69,53
Total Inversiones Financieras Interior	6.652	92,13	11.256	69,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	0	0,00	2.675	16,53
Total Renta Fija Cotizada	0	0,00	2.675	16,53
Total Renta Fija	0	0,00	2.675	16,53
Total Inversiones Financieras Exterior	0	0,00	2.675	16,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.652	92,13	13.931	86,06

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



(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

HECHOS RELEVANTES

Autorización proyecto de fusión.

El 16 de septiembre de 2016, la CNMV autorizó el proyecto de fusión de fondos mediante el que FONDMAPFRE RENTA CORTO, F.I. (fondo beneficiario) absorbe a MAPFRE PUENTE GARANTIA 3, F.I. (fondo absorbido). El proyecto de fusión puede consultarse en la página web www.mapfreinversion.com. Es previsible que la fusión se ejecute en la segunda quincena del mes de noviembre de 2016.

OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Participaciones Significativas.

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

La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

Operaciones vinculadas.

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

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Situación de los mercados.

El tercer trimestre estuvo marcado por la percepción sobre las consecuencias del Brexit, tanto para el propio Reino Unido, como para el resto de la economía mundial, pero especialmente europea. Los primeros análisis resultaban muy pesimistas. No obstante, los datos que se publicaron posteriormente demostraron que el impacto era mucho más reducido de lo que se temía. En realidad, parece que las economías, y en concreto la inglesa, sufren un aumento de la incertidumbre, pero la auténtica caída de actividad llegará cuando se despeje el proceso efectivo. Mientras tanto, el efecto más perceptible ha sido la continuada depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra redujo tipos y aumentó la compra de activos para luchar contra los eventuales efectos adversos del proceso. Por su parte, el BCE se mantuvo más prudente y no varió su política monetaria a la espera de poder valorar adecuadamente dichos efectos. De hecho, la percepción general de los mercados sobre las políticas monetarias futuras varió mucho durante el trimestre. Se descartó la subida de la Fed en septiembre, posponiéndola, en apariencia, para diciembre y, al mismo tiempo, se rebajaron las expectativas de más expansión monetaria por parte del BCE y del Banco de Japón, en parte por buenos datos macro y en parte por una sensación de agotamiento de las mismas. En cualquier caso, los datos fueron relativamente mejor que lo previsto en casi todas las áreas, con excepción de EEUU, donde resultaron algo peores, pero sin una diferencia

significativa.

En este contexto, el 10 años estadounidense se mantuvo muy estable (subió 10 pb hasta el 1,50%), aunque con bastante volatilidad dentro del trimestre. En Europa, también primó la estabilidad, de modo que, en el caso alemán, lo más significativo es un ligero aumento de pendiente ante el incremento de expectativas de inflación a largo plazo, aunque todavía se mantienen reducidas. La curva española registró un comportamiento muy favorable, con el 10 años bajando en TIR del 1,12% al 0,88%, y rebajando su diferencial con Alemania por debajo de los 100 pb. Por el contrario, Portugal e Italia se comportaron peor. La amenaza de bajada de calificación al país transalpino por sus problemas bancarios se contagió a la curva lusa ante el riesgo de que la misma dejara de ser elegible para el BCE si le reducen la calificación sólo un escalón más, algo que, pese a todo, parece muy improbable. Así, el 10 años portugués subió desde el 3,20% hasta el 3,43%, después de un primer semestre ya muy adverso. Italia acabó el trimestre bastante neutral, pero con una percepción negativa, ya que redujo mucho su diferencial en julio, pero deshizo el movimiento en agosto y septiembre.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -55,40%, situándose a la fecha del informe en 7.220 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 668 frente a los 1.325 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,03% tras haber soportado unos gastos totales de 0,01%. La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre Inversión II SGIIC. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia de la Letra del Tesoro 1 año, como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de tipo de interés y de crédito. Reflejo de esto es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 0,03% vs 0,23% del índice de referencia.

El día 15 de junio de 2016 venció la garantía otorgada a los partícipes por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A., que estaba referenciada a la posible depreciación del euro frente al dólar USA.

La cartera a finales del periodo estaba integrada por Deuda Pública emitida por Estados integrados en la U.M.E.

Perspectivas.

En los próximos meses, las citas políticas - formación de gobierno en España, referéndum sobre la reforma constitucional en Italia y elecciones presidenciales en EE.UU.- y las decisiones de los Bancos Centrales, incidirán en los mercados. Para las bolsas, los resultados empresariales y las divisas, serán también claves relevantes a seguir. Con tipos de interés que todavía no serán un hándicap para la renta variable y con un petróleo estabilizado, es de esperar que el cierre de año sea positivo. En España, la formación de Gobierno y el estrechamiento de la prima de riesgo podrían ser un revulsivo adicional. En renta fija, la evolución estará marcada por las expectativas de ampliación del programa de compras del BCE y el calendario de subidas de tipos de la Reserva Federal norteamericana. En cualquier caso, aunque no es descartable cierta volatilidad, en los próximos meses esperamos que los tipos de interés en Europa se mantengan contenidos por el programa de compras del BCE y la emisión neta negativa de deuda pública. En la medida en que España despeje sus incógnitas en materia política, podríamos asistir a mayores reducciones de la prima de riesgo de la deuda pública española. En este contexto, el Fondo ajustará su exposición al riesgo de tipo de interés tratando de anticipar los movimientos de mercado.

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.

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 MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A., su domicilio social está en Majadahonda, Madrid, Carretera de Pozuelo nº 50-1. Módulo Sur, Planta 2.

GRUPO GESTORA Y DEPOSITARIO: Grupo Mapfre

AUDITOR: KPMG Auditores, S.L.

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

FINALIDAD OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Objetivo concreto de rentabilidad. Se aplica metodología del compromiso.

COMISIONES: Suscripción: 5% sobre el importe suscrito, desde el 29.6.12 al 15.6.16 (ambos incluidos)

Reembolso: 4% sobre el importe reembolsado. Desde el día 28.6.12 al 14.6.16 (ambos incluidos). No obstante, existen ventanas semestrales de liquidez, a partir del segundo año.

Gestión (decreciente). Sobre el patrimonio del fondo: -Desde el 29.6.12 al 28.6.14 (ambos incluidos): 1,80%; - Desde el 29.6.14 al 15.06.16 (ambos incluidos): 0,80% y a partir del 16.06.16 (incluido este día): 0%.

Depósito. Sobre el patrimonio del fondo: 0,20%. A partir del 16.06.16 (inclusive): 0%.

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).