

## Introducción

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en 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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección  
 CTRA POZUELO Nº50-1 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 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).

## INFORMACIÓN DEL FONDO

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo 08 *Otros* Vocación inversora: 41 *Garantizado de Rendi* Perfil de riesgo 2 *en escala de 1 a 7*

#### Descripción general

Fondo de Inversión Garantizado de Rendimiento Fijo, con perfil de riesgo bajo. Invierte en Renta Fija al objeto de garantizar a vencimiento (22.05.17) el 114,25% del valor liquidativo inicial (22.11.12).

#### Operativa en instrumentos derivados

Tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y como inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y para conseguir el objetivo de rentabilidad.

La metodología aplicada para calcular la exposición total de riesgo es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del 01 *Fondo* se puede encontrar en su folleto informativo.

#### Divisa de denominación

EUR

### 2. Datos económicos

#### 2.1.a) Datos generales (CASO DE EXISTENCIA DE CLASES)

#### 2.1.b) Datos generales (CASO DE NO EXISTENCIA SERIES)

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	4.781.390,25	4.805.524,69
Nº de partícipes	2.516	2.528
Inversión mínima (EUR )	8,73	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles deEUR )	Valor liquidativo fin del periodo ( EUR )
Período del informe	41.764	8,7346
2016	42.125	8,7659

2015	44.769	8,8324
2014	48.247	8,8031

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

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultado	Total	s/patrimonio	s/resultado	Total	Patrimonio	
0,20		0,20	0,20		0,20		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,05	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (%anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se re

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual ( UNA VEZ POR CADA CLASE, si existieran). Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado a	Trimestral				Anual			
		Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad	-0,35	-0,35	-0,26	-0,25	-0,05	-0,75	0,33	4,03	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	04/01/2017	-0,09	11/02/2016	-0,33	16/10/2014
Rentabilidad máxima (%)	0,01	02/01/2017	0,07	27/06/2016	0,71	02/01/2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 01 *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado a	Trimestral				Anual			
		Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de :									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,19	0,18	0,40	0,30	0,86	1,80	
Ibex-35	11,54	11,54	13,11	18,19	35,70	26,01	21,66	18,38	
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,21	0,25	0,23	0,33	0,26	0,21	0,33	
VaR histórico(iii)	0,02	0,02	0,05	0,05	0,08	0,05	0,14	0,45	

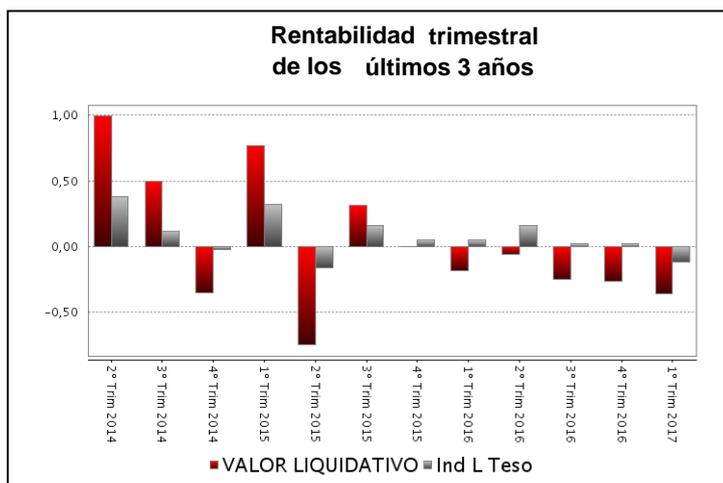
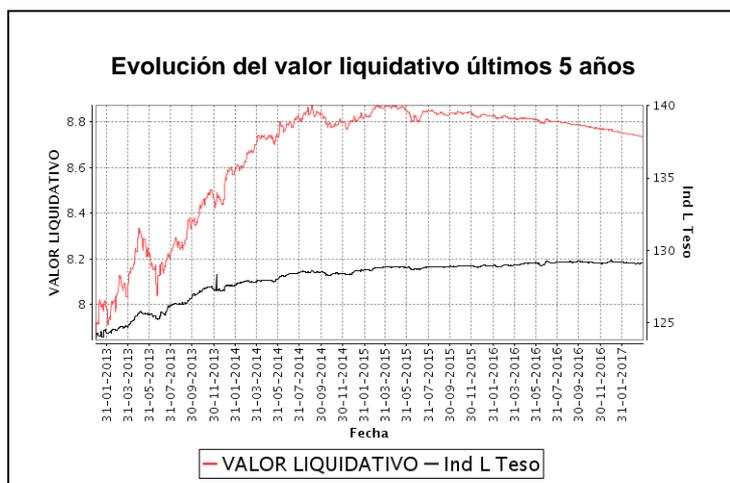
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas

(iii) 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 I

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado a	Trimestral				Anual			
	Último tr	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,91	

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 19 de octubre de 2012 queda modificada su vocación inversora a Garantizado de Rendimiento Fijo. 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.

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cua

Vocación inversora	Patrimonio gestiona	Nº de partícipe	Rentabilidad Trimestre media**
RENDA FIJA EURO	810.422	45.785	-0,35
RENDA FIJA INTERNACIONAL	118.536	2.484	-1,58
RENDA FIJA MIXTA EURO	445.381	17.640	1,29
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	80.923	263	0,98
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	251.218	7.078	5,54
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	161.809	914	3,98
RENDA VARIABLE EURO	126.987	6.733	8,11
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	244.751	3.737	3,25
IIC DE GESTION PASIVA	129.117	6.583	-0,17
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	41.919	2.519	-0,35
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	151.292	7.678	1,40
GLOBAL	114.541	2.745	7,31
TOTAL FONDOS..	2.676.896	104.159	1,88

\*Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin de período actual		Fin de período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.360	99,03	41.730	99,06
* Cartera interior	23.296	55,77	23.561	55,93
* Cartera exterior	17.464	41,81	18.006	42,74
* Intereses de la cartera de inversión	600	1,43	163	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	457	1,09	517	1,22
(+/-) RESTO	-53	-0,12	-122	-0,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>41.764</b>	<b>100,00%</b>	<b>42.125</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación
	Variación del	Variación del	Variación acu	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	42.125	43.365	42.125	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,50	-2,61	-0,50	-81,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,36	-0,27	-0,36	-176,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,11	-0,02	-0,11	-199,45
+ Intereses	1,04	1,02	1,04	-1,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,15	-1,04	-1,15	7,90
+/- 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	-106,16
+/- 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	-0,25	-0,25	-0,25	23,00
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-4,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	34,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,22
- 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles deEUR)</b>	<b>41.764</b>	<b>42.125</b>	<b>41.764</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

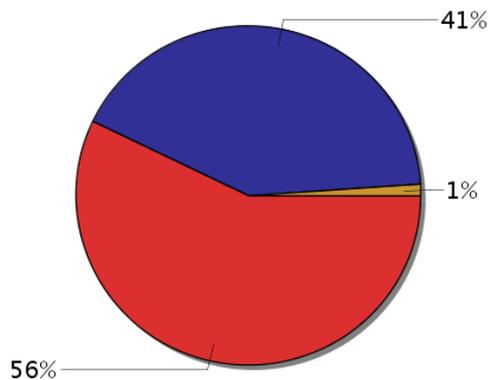
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR ) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre de

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de m	%	Valor de m	%
BONOS TESORO 5,500000000 2017-07-30  - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	23.296	55,78	23.561	55,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.296	55,78	23.561	55,93
Total Renta Fija Cotizada		23.296	55,78	23.561	55,93
Total Renta Fija		23.296	55,78	23.561	55,93
Total Inversiones Financieras Interior		23.296	55,78	23.561	55,93
DEUDA ITALIA 100,000000000 2017-05-12  - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	376	0,90	701	1,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		376	0,90	701	1,67
EUROBONO ICO 4,875000000 2017-07-30  - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	17.088	40,92	17.304	41,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.088	40,92	17.304	41,08
Total Renta Fija Cotizada		17.464	41,82	18.005	42,75
Total Renta Fija		17.464	41,82	18.005	42,75
Total Inversiones Financieras Exterior		17.464	41,82	18.005	42,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>40.760</b>	<b>97,60</b>	<b>41.566</b>	<b>98,68</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



● R.F. Pública Interior 56% ● R.F. Privada Exterior 41%  
● R.F. Pública Exterior 1%

### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo /importes en miles de (EUR )

	Instrumento	Importe nominal co	Objetivo de la inversión

### 4. Hechos relevantes

		SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	830		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	831		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	832		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	833		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	834		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	835		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	836		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	837		X
i. Autorización del proceso de fusión	838		X
j. Otros hechos relevantes	839		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

		SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	860		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	861		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	862	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	863		
e. Se han adquirido valores o instr. financ. emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	864		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	865		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	866	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	867	X	

## 7. Anexo explicativo sobre 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 0,15% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

### Actualización del folleto para reflejar un cambio en el Consejo de Administración de la SGIC.

Con fecha 17 de marzo, la CNMV actualizó de oficio el folleto de la institución para reflejar la nueva composición del Consejo de Administración de la sociedad.

Próximo vencimiento de la garantía otorgada por Mapfre Inversión, S.V., S.A., a los partícipes del fondo.

Se recuerda que el día 22 de mayo de 2017 vence la garantía que Mapfre Inversión otorgó a los partícipes del fondo.

## 8. Información y advertencias a instancias de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### Situación de los mercados.

El primer trimestre de 2017 estuvo marcado por el optimismo macroeconómico que, en los mercados, se tradujo en un apetito por los activos de riesgo en detrimento de los más conservadores. En concreto, se publicaron datos de actividad mejores de lo previsto, muy especialmente en Europa. En concreto, en el Viejo Continente, las cifras de las encuestas de confianza arrojan números muy elevados, mientras que la producción y las ventas mejoran aunque de forma algo más lenta. Pero quizá lo más interesante es que por primera vez en más de una década, la mejora de los datos se produce de manera generalizada en todos los países del Euro, ayudados por la combinación de políticas monetarias expansivas de los últimos años, cuyo efecto comienza a sentirse en toda su extensión. Además, los inversores vivieron con la expectativa de una política fiscal muy expansiva para este año en EEUU (por la elección de Trump) y en Europa (por los cambios de tono de la Comisión Europea de finales de 2016). Esto último, junto a la estabilización del crudo, hizo que la expectativa de inflación también se mantuviese elevada. Para culminar el optimismo, el riesgo político se redujo con fuerza tras el resultado de las elecciones holandesas y el descenso de la probabilidad de victoria de Le Pen en Francia.

La Fed subió tipos como se esperaba, y transmitió su intención de volver a hacerlo otras dos veces este año, sujeto de la evolución de las condiciones económicas. Esto último constituyó un mensaje de prudencia en comparación con lo que esperaban los inversores, quienes se habían posicionado para más subidas a tenor de su optimismo macroeconómico. Y es que la Fed se mostró mucho menos optimista sobre la economía de EEUU. Por su parte, el BCE también cumplió el guion al no mover los tipos y comenzar a comprar activos de forma más lenta.

En este contexto, las curvas de tipos se movieron en general al alza en TIR, aupadas por el optimismo macroeconómico. El movimiento se enfrió ligeramente al final del trimestre por la prudencia de la Fed. Así, en EEUU el movimiento más relevante fue el descenso de pendiente

en unos 12 pb, dado que el 2 años subió de 1,19% a 1,25%, mientras que el 10 años bajó de 2,44% a 2,38%. Este movimiento se ajusta a la expectativa de tipos de banco central más altos justificada por la combinación de buenas cifras macro y más inflación. En Europa, las pendientes de las curvas de gobiernos se movieron al alza, al contrario que en EEUU. La razón es que el Banco Central Europeo mantiene los tipos en mínimos mientras los datos de inflación y actividad se mueven al alza, lo que lleva a los inversores a poner en precio tipos mayores en el futuro. En consecuencia, el 2 años alemán subió 12 pb (de 0,21% a 0,33%), mientras que el 2 años se limitó a aumentar 3 pb (de -0,77% a -0,74%). De manera análoga, el 10 años español subió 28 pb hasta el 1,67%, por los 11 pb del 2 años hasta el -0,16%. El mayor movimiento lo registraron los bonos franceses, cuyo diferencial con Alemania se disparó al comienzo del trimestre por el riesgo político, pero se moderó mucho al final por la relajación del mismo. El mercado de divisas vio reducirse su volatilidad después de los bandazos del trimestre previo a causa de las sorpresas políticas. Así, tanto el euro como la libra esterlina se apreciaron algo respecto al dólar (1,3% y 1,7% respectivamente), aunque en medio de movimientos muy moderados.

#### **Política de inversión.**

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -0,86%, situándose a la fecha del informe en 41.764 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2.516 frente a los 2.528 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,35% tras haber soportado unos gastos totales de 0,25%. Al ser el único con esta vocación, la rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre AM SGIIC. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia de la Letra del Tesoro a 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 0,15% vs 0,21% del índice de referencia.

La mencionada variación del valor liquidativo en el periodo del -0,36% , fue consecuencia del comportamiento de la rentabilidad la cartera de renta fija del fondo. Por otra parte, desde el inicio de la garantía hasta la fecha de referencia de este informe, la variación obtenida por el valor liquidativo ha sido del 15,35%. Puesto que el objetivo de rentabilidad a vencimiento del fondo es del 14,25% del valor inicial, el valor liquidativo a la citada fecha era superior en un 1,10% al objetivo de rentabilidad a vencimiento.

En el periodo se ha mantenido la estructura de la cartera con el fin de conseguir el objetivo fijado en el Folleto informativo del Fondo.

Está integrada por Deuda Pública de Estados integrados en la U.M.E y Renta Fija Privada.

La cartera contratada por el fondo (Deuda Pública y Renta Fija Privada) tiene como objetivo alcanzar a vencimiento el 22 de mayo de 2017, en las condiciones recogidas en el folleto informativo, el 114,25% del valor liquidativo inicial del día 22 de noviembre de 2012.

#### **Perspectivas.**

El cierre de marzo ha moderado algo las expectativas sobre la renta variable y sobre los activos de riesgo en general debido a que los inversores perciben que quizá las previsiones macroeconómicas que se habían puesto en precio podrían ser demasiado altas. Así, la inflación parece moderarse con fuerza en tanto que el efecto base del crudo desaparece, mientras que las políticas fiscales en EEUU y en Europa posiblemente sean mucho menos expansivas de lo que se preveía. Estas circunstancias hacen que las previsiones sobre la renta variable se moderen para el segundo trimestre, si bien la tendencia macroeconómica permite que se mantengan positivas para el conjunto del año.

#### **Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso ponderados**

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.