

Nº Registro CNMV: 2131 Fecha Registro 26/05/2000 **MAPFRE PUENTE GARANTÍA 5 F.I.** Informe Semestral del Primer Semes2017

Gestora: **MAPFRE ASSET MANAGEMENT**

Depositario: **Mapfre Inversión, S.V., S.A.**

Auditor: **KPMG Auditores, S.L.**

Grupo Gestora: **Grupo Mapfre**

Grupo Depositario: **Grupo Mapfre**

Rating depositario:

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	954.843,28	4.805.524,69
Nº de partícipes	751	2.528
Inversión mínima (EUR)	8,72	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles deEUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
Período del informe	8.322	8,7157
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	
0,31		0,31	0,31		0,31		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,08	0,08	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,03	0,10	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	-0,57	-0,21	-0,35	-0,26	-0,25	-0,75	0,33	4,03	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	12/04/2017	-0,09	11/02/2016	-0,33	16/10/2014
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17/04/2017	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	0,19	0,22	0,15	0,19	0,18	0,30	0,86	1,80	
Ibex-35	12,79	13,88	11,54	13,11	18,19	26,01	21,66	18,38	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,13	0,21	0,25	0,23	0,26	0,21	0,33	
VaR histórico(iii)	0,04	0,04	0,02	0,05	0,05	0,05	0,14	0,45	

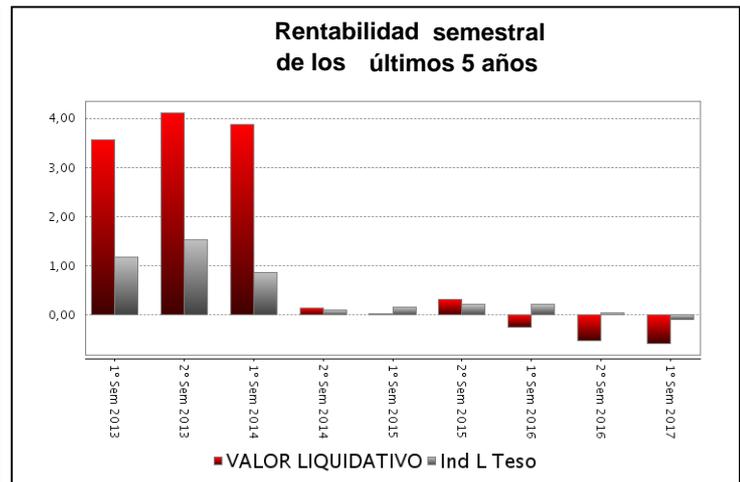
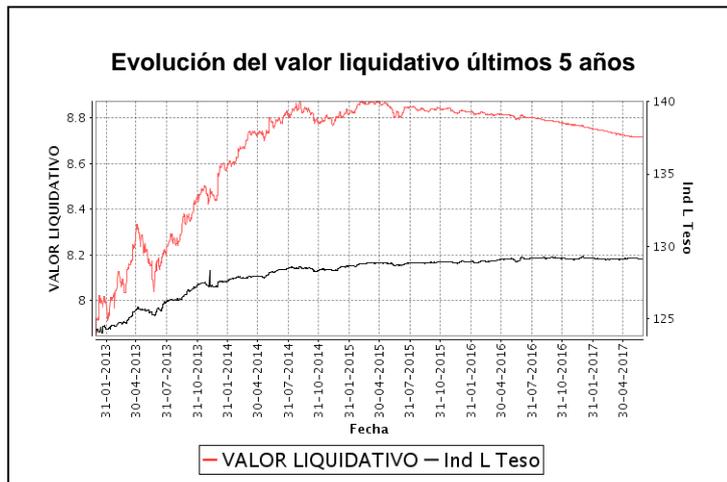
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas

(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
0,39	0,14	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 Semestre media**
RENDA FIJA EURO	784.815	44.787	-0,26
RENDA FIJA INTERNACIONAL	118.590	2.473	-8,14
RENDA FIJA MIXTA EURO	460.302	17.896	1,46
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	85.532	385	-0,47
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	259.824	7.133	5,90
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	171.307	1.101	3,52
RENDA VARIABLE EURO	131.769	6.749	8,81
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	180.485	2.566	-1,99
IIC DE GESTION PASIVA	127.392	6.548	-0,48
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	36.223	2.237	-0,57
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	151.252	7.601	1,50
GLOBAL	138.146	3.166	6,87
TOTAL FONDOS..	2.645.637	102.642	1,32

*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	6.957	83,60	41.730	99,06
* Cartera interior	1.404	16,87	23.561	55,93
* Cartera exterior	5.320	63,92	18.006	42,74
* Intereses de la cartera de inversión	233	2,79	163	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.606	19,29	517	1,22
(+/-) RESTO	-241	-2,89	-122	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	8.322	100,00%	42.125	100,00%

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	43.753	42.125	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-92,68	-3,24	-92,68	2.289,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,62	-0,51	-0,62	-3.463,70
(+) Rendimientos de gestión	-0,17	-0,01	-0,17	-3.343,50
+ Intereses	2,10	2,05	2,10	-14,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,27	-2,06	-2,27	-7,59
+/- 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	-3.191,22
+/- 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	-130,33
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,50	-0,45	-120,20
- Comisión de gestión	-0,36	-0,40	-0,36	-25,25
- Comisión de depositario	-0,09	-0,10	-0,09	-25,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-80,26
- 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 PERIODO ACTUAL (miles deEUR)	8.322	42.125	8.322	

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

3. Inversiones financieras

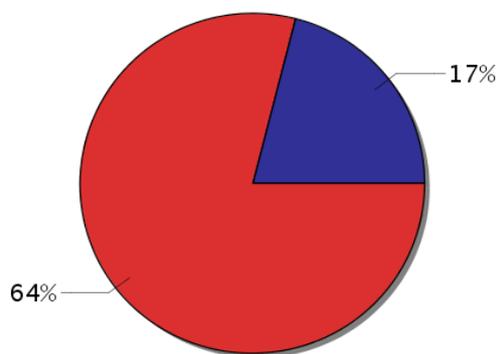
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre de

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de m	%	Valor de m	%
LETRA TESORO 100,000000000 2018-05-11 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	1.404	16,88	0	0,00
BONOS TESORO 5,500000000 2017-07-30 - Valor 2 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	23.561	55,93
DEUDA ITALIA 100,000000000 2017-05-12 - Valor 1 DP Cotizada menos de 1 año	EUR	0	0,00	701	1,67
EUROBONO ICO 4,875000000 2017-07-30 - Valor 1 RF Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	5.320	63,93	17.304	41,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.404	16,88	23.561	55,93
Total Renta Fija Cotizada		1.404	16,88	23.561	55,93
Total Renta Fija		1.404	16,88	23.561	55,93
Total Inversiones Financieras Interior		1.404	16,88	23.561	55,93
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	701	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.320	63,93	17.304	41,08
Total Renta Fija Cotizada		5.320	63,93	18.005	42,75
Total Renta Fija		5.320	63,93	18.005	42,75
Total Inversiones Financieras Exterior		5.320	63,93	18.005	42,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.724	80,81	41.566	98,68

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. Privada Exterior 64% ● R.F. Pública Interior 17%

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

Supresión de las comisiones de gestión y depositaría aplicables al fondo.

A partir del 23 de mayo de 2017 (incluido), las comisiones de gestión y depositaría aplicables al fondo se reducirán hasta el 0% anual sobre el patrimonio, desde el 0,8% y 0,20%, respectivamente, aplicables hasta ese momento.

Esta circunstancia se comunicó como hecho relevante el 18 de mayo de 2017.

Autorización y ejecución de fusión.

El 7 de julio de 2017, la CNMV autorizó el proyecto de fusión de fondos mediante el que FONDMAPFRE RENTA CORTO, F.I. (fondo beneficiario) absorbe a MAPFRE PUENTE GARANTÍA 5, F.I. y MAPFRE PUENTE GARANTÍA 1, F.I. (fondos absorbidos). La citada fusión se ejecutará, previsiblemente, a lo largo de la primera quincena del mes de septiembre de 2017.

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		X
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 0,26% 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.

Vencimiento de la garantía que Mapfre Inversión, S.V., S.A., otorgó a los partícipes del fondo.

El día 22 de mayo de 2017 venció la garantía otorgada a los partícipes por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A., cuyo objetivo era conseguir un 114,25% del valor liquidativo del día 22 de noviembre de 2012. El valor liquidativo de las participaciones a esa fecha, alcanzó el objetivo de rentabilidad garantizado.

8. Información y advertencias a instancias de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

La primera mitad de 2017 estuvo marcada 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 en Europa, tanto de encuestas como relativos a actividad, especialmente de producción industrial. 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. Del mismo modo, la victoria de Macron en Francia arrojó una expectativa muy positiva para el fortalecimiento de la Unión Europea y para la introducción de reformas económicas que pueden permitir más crecimiento. Por todo ello, la percepción del crecimiento europeo fue muy positiva. Por el contrario, en EEUU los datos resultaron considerablemente peor de lo previsto, aunque no desanimó a los inversores. La razón es que la decepción se debe a que las expectativas habían subido demasiado, y no tanto a que los resultados en sí impliquen una caída. En concreto, a principio de año se esperaban políticas de gasto de la administración Trump muy agresivas, las cuales no se pueden llevar a cabo ni tan rápido ni en la forma que los analistas esperaban. Aun así, las cifras objetivas de EEUU no implican un empeoramiento significativo.

La Fed subió tipos dos veces en la primera mitad del año, como se esperaba, y mantiene el posicionamiento con el que comenzó el año, de seguir subiendo con prudencia. Por el contrario, el BCE mostró un giro en su lenguaje a finales de junio, cuando su presidente se mostró dispuesto a un cambio pronunciado hacia una cierta normalización de su política, incluso a pesar de que la inflación está resultando por debajo de lo esperado, pero lo justifica en un crecimiento más optimista.

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 a mitad del semestre por la decepción en los datos de EEUU y en la inflación. Pero se recuperó con fuerza en junio. En EEUU, en concreto, se vio un aplanamiento de pendiente muy pronunciado, ya que el 10 años se redujo 14 pb hasta el 2,304% por la decepción señalada, mientras que el dos años se movió al alza, de 1,188% a 1,382%, a causa de las subidas de tipos de la Fed. En Europa, el movimiento fue al alza en todos los tramos ya que se unió el optimismo macroeconómico al mensaje de normalización procedente del BCE. Así, el diez años alemán subió 26 pb hasta el 0,466%, frente a los 19 pb del dos años hasta el -0,572%. Italia vivió un aumento de pendiente mucho más pronunciado, ya sus diez años pasó de 1,815% a 2,158%, mientras que el dos años subió sólo 7 pb hasta el -0,105%. El mejor comportamiento se vio en España cuyo diez años subió sólo 15 pb y su diferencial a ese plazo frente a Alemania 6 pb, así como en Portugal, cuyo diez años se rebajó más de 73 pb en TIR. El mercado de divisas vivió cierta volatilidad, destacando la apreciación del Euro frente a casi todos sus cruces por el cambio de actitud del BCE. En concreto, ganó más de un 8,5% frente al dólar hasta el 1,143.

Política De Inversión.

Durante el periodo considerado, en el que ha vencido el periodo garantizado asociado al fondo, el patrimonio del fondo registró una variación del -80,24%, situándose a la fecha del informe en 8.322 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 751 frente a los 2.528 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,57% tras haber soportado unos gastos totales de 0,39%.

La rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre AM SGIIC, al ser el único con vocación inversora garantizado de rendimiento fijo.

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 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 0,19% vs 0,18% del índice de referencia.

El día 22 de mayo de 2017 venció la garantía fija otorgada a los partícipes por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. La cartera a finales del periodo estaba integrada por Deuda Pública emitida por Estados integrados en la U.M.E. y por renta fija privada.

Perspectivas.

La segunda mitad del año se afronta con los bancos centrales como protagonistas. Los datos macro siguen mostrando cierto optimismo, mientras que desde el BCE se comienzan a enviar mensajes de normalización y la Fed continúa con las subidas de tipos. Mientras el crecimiento no descarrile, el escenario es moderadamente positivo para las bolsas y negativo para la renta fija. Aun así, los riesgos aumentan ya que no conocemos hasta qué punto los banqueros centrales podrán pilotar el proceso de normalización sin afectar negativamente a las valoraciones bursátiles.

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.