

FONDMAPFRE ESTRATEGIA 35, FI

Nº Registro CNMV: 381

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** MAPFRE INVERSION SOCIEDAD DE VALORES, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MAPFRE **Rating Depositario:** no disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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 FONDO

Fecha de registro: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Su objetivo es conseguir una revalorización del patrimonio a largo plazo, minimizando los riesgos a través de una adecuada diversificación del riesgo y de la inversión en valores de gran capitalización bursátil.

La parte de la cartera materializada en renta variable, que superará el 75% de la misma, se invertirá en acciones integradas en el índice Ibex 35.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,10	0,27	0,35
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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.653.806,75	2.700.891,49
Nº de Partícipes	3.264	3.296
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	50.355	18,9748
2015	56.674	20,1502
2014	48.324	20,9289
2013	20.442	19,7325

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,57		0,57	1,69		1,69	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,83	6,85	-4,66	-7,56	0,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	02-08-2016				
Rentabilidad máxima (%)	2,32	12-07-2016				

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

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,20	17,29	33,93	28,06	18,57				
Ibex-35	28,90	18,19	35,70	30,55	20,43				
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,23	0,33	0,21	0,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,84	14,84	14,56	12,89	10,73				

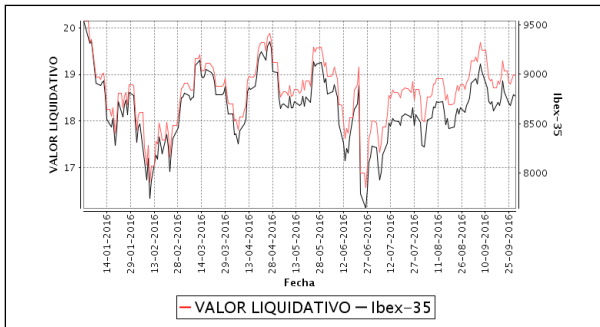
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

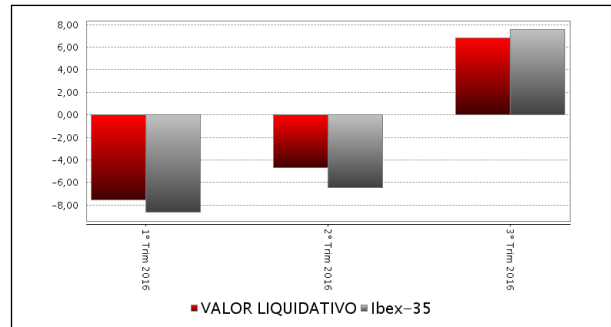
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,85	0,61	0,60	0,61	0,62	2,46	2,46	2,47	2,48

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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 trimestral de los últimos 3 años



El 17 de julio de 2015 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartado, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

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 cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
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 Gestión Pasiva(1)	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
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	96.403	2.440	5,39
Total fondos	2.503.787	103.357	1,51

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.930	95,18	45.133	94,11
* Cartera interior	47.930	95,18	45.133	94,11
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.135	4,24	4.613	9,62
(+/-) RESTO	290	0,58	-1.786	-3,72
TOTAL PATRIMONIO	50.355	100,00 %	47.960	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.960	51.374	56.674	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,84	-2,30	-5,77	-21,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,64	-4,41	-6,71	-345,93
(+) Rendimientos de gestión	7,26	7,26	-4,86	-378,82
+ Intereses	0,00	0,09	0,10	-100,00
+ Dividendos	0,63	1,20	2,39	-48,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,09	-0,10	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,63	-5,00	-7,25	-230,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado 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	-0,62	-0,61	-1,85	32,89
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,69	-0,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-0,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	33,04
- 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 de EUR)	50.355	47.960	50.355	

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

3. Inversiones financieras

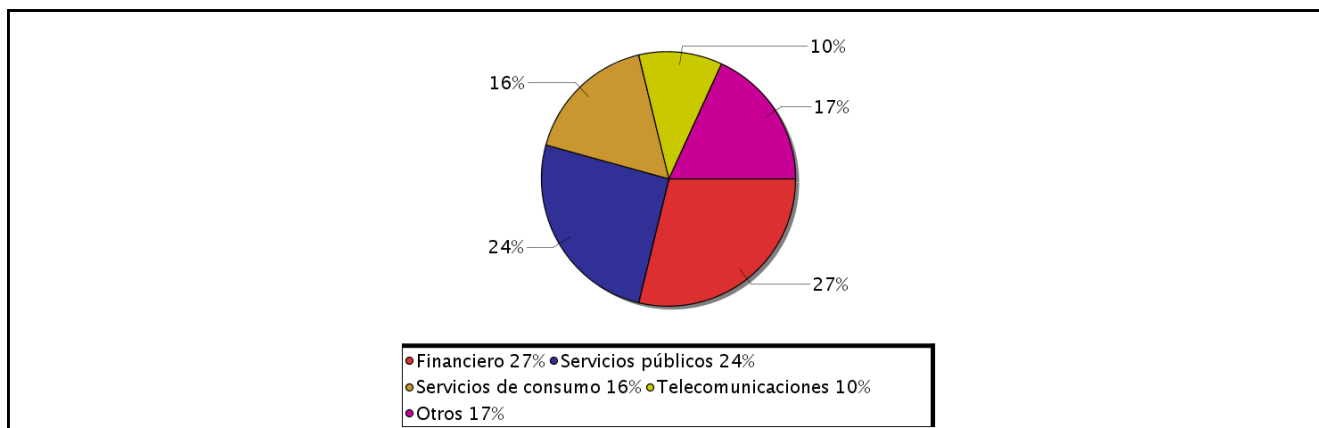
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	47.930	95,15	45.134	94,10
TOTAL RENTA VARIABLE	47.930	95,15	45.134	94,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.930	95,15	45.134	94,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.930	95,15	45.134	94,10

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		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%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros 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.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Participaciones Significativas.</p> <p>No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.</p> <p>La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.</p> <p>Operaciones realizadas con el depositario.</p> <p>Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.</p> <p>Operaciones vinculadas.</p> <p>La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.</p> <p>Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.</p> <p>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 0,50% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>Situación de los mercados.</p> <p>En España, el IBEX-35 subió un 7,5% en el trimestre, después de una primera mitad de año muy complicada. Destacan los bancos, cuyo índice de la bolsa de Madrid subió un 10,3%, gracias a las noticias tranquilizadoras procedentes de las entidades italianas. También destaca una subida en el sector construcción (9,46%), mientras que en el lado negativo vemos a la alimentación (-1,2%). Quizá el aspecto más relevante de los índices españoles se refiere a su buena evolución con independencia de las incertidumbres políticas que han poblado el trimestre, las cuales en apariencia no han dificultado tampoco la lectura de buenos datos económicos. De hecho, éstos últimos junto con las revisiones al alza de las</p>

previsiones macro por parte de los Organismos Internacionales posiblemente sean los causantes en parte de la buena evolución de los índices en el periodo. Además, el buen tono de los mercados financieros de América Latina -bolsas, divisas y primas de riesgo-, la fuerte compresión del diferencial soberano (-30pb) y el nivel absoluto de la rentabilidad del bono a 10 años (0,88%, en mínimos históricos) también contribuyeron a la subida de la bolsa.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró un aumento del 4,99%, situándose a la fecha del informe en 50.355 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 3.264 frente a los 3.296 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 6,85% tras haber soportado unos gastos totales de 0,62 %. La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre AM SGIIC debido a la diferente composición de la cartera -a de inversiones- en este caso invertido exclusivamente en bolsa española-, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia Ibex-35, como consecuencia del carácter defensivo de la cartera, las diferencias de ponderación en los valores de primera fila y el peso de la inversión en renta variable. Reflejo de esto es su volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 17,29% vs 18,19% del índice de referencia.

A lo largo del trimestre se aprovecharon momentos de debilidad de los mercados para aumentar la inversión en renta variable, que acabó finalmente en un importe equivalente al 95,18% del valor efectivo de la cartera. Se compraron paquetes de Red Eléctrica, Enagás, Iberdrola, Grifols y Día por el carácter defensivo de sus negocios y porque todas, salvo Día, se quedaron rezagados respecto al promedio de mercado. También se adquirieron títulos de IAG -excesivamente castigada por la exposición de su actividad en Reino Unido y sin que se haya valorado el beneficio que le supone un crudo más barato, el crecimiento del turismo en España y los últimos acuerdos con Qatar-, de Ferrovial y Sabadell, castigados por sus negocios en Gran Bretaña, y de Bankinter, por ser la entidad más saneada dentro del sector.

Por otra parte, se rebajó la posición en Abertis - por dudas sobre la permanencia de OHL, los problemas en la AP7 y la recesión en Brasil-, se tomaron beneficios parciales en Acerinox, ACS, Amadeus e Inditex, a pesar de sus buenos fundamentales y de que mantenemos una sobreponderación en casi todas ellas, por su mejor comportamiento respecto al índice. También se aprovechó el rebote de los bancos para reducir algo su ponderación en cartera -salvo en Sabadell y Bankinter- ante la creciente incertidumbre sobre la solvencia de algunas entidades europeas, lo que está arrastrando a todo el sector en bolsa. Además se rebajó la inversión en Gas Natural -por el riesgo de salida de papel de sus accionistas mayoritarios y las dificultades por las que atraviesa la actividad de trading del gas-, en Repsol -para aprovechar la revalorización acumulada y por la volatilidad que está experimentando el precio del crudo ante las decisiones de la OPEP- y en Telefónica, presionada por la necesidad de reducir deuda.

En este trimestre los valores que aportaron mayor rentabilidad a la cartera fueron - por este orden-: Santander, Inditex, BBVA, Telefónica y Amadeus. Los que más restaron Red Eléctrica y Grifols.

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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	721	1,43	651	1,36
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	5.013	9,95	4.749	9,90
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.135	2,25	1.225	2,55
ES0130670112 - ACCIONES ELE	EUR	979	1,94	997	2,08
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	2.142	4,25	1.995	4,16
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	1.182	2,35	1.064	2,22
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.749	3,47	1.548	3,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.409	4,78	2.100	4,38
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.967	9,86	4.756	9,92
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	1.769	3,51	1.751	3,65
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	1.976	3,92	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	1.142	2,27	922	1,92
ES0113860A34 - ACCIONES BANCOSABADEL	EUR	833	1,65	803	1,67
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	1.883	3,74	1.844	3,85
ES0113900J37 - ACCIONES SCHI	EUR	5.020	9,97	4.732	9,87
ES0173516115 - ACCIONES REP	EUR	2.487	4,94	2.362	4,92
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA	EUR	1.083	2,15	991	2,07
ES0667050993 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	25	0,05
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	2.219	4,41	1.964	4,09
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	968	1,92	951	1,98
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	453	0,90	427	0,89
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.518	3,01	1.234	2,57
ES0173093115 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	1.872	3,90
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.450	2,88	1.370	2,86
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	4.832	9,60	4.801	10,01
TOTAL RV COTIZADA		47.930	95,15	45.134	94,10
TOTAL RENTA VARIABLE		47.930	95,15	45.134	94,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.930	95,15	45.134	94,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.930	95,15	45.134	94,10

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.