

FONDMAPFRE ESTRATEGIA 35, FI

Nº Registro CNMV: 381

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,04	0,28	0,31
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	2.715.838,97	2.737.472,47
Nº de Partícipes	3.370	3.353
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	61.241	22,5495
2016	55.409	20,2409
2015	56.674	20,1502
2014	48.324	20,9289

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	0,56		0,56	0,56		0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,40	11,40	6,67	6,85	-4,66	0,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	30-01-2017	-11,81	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,81	01-03-2017	3,49	11-03-2016		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,45	10,45	13,78	17,29	33,93	24,53			
Ibex-35	11,54	11,54	13,11	18,19	35,70	26,01			
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,21	0,25	0,23	0,33	0,26			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,83	14,83	14,58	14,84	14,56	14,58			

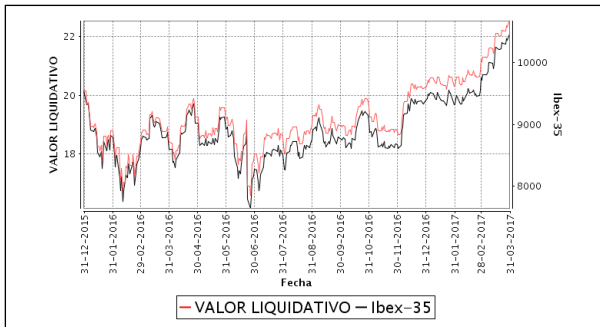
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

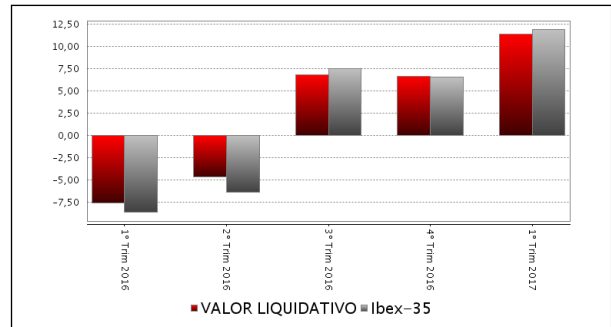
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,61	0,61	0,61	0,61	2,46	2,46	2,46	2,48

(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	810.422	45.785	-0,35
Renta Fija Internacional	118.536	2.484	-1,58
Renta Fija Mixta Euro	445.381	17.640	1,29
Renta Fija Mixta Internacional	80.923	263	0,98
Renta Variable Mixta Euro	251.218	7.078	5,54
Renta Variable Mixta Internacional	161.809	914	3,98
Renta Variable Euro	126.987	6.733	8,11
Renta Variable Internacional	244.751	3.737	3,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	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
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	58.287	95,18	52.844	95,37
* Cartera interior	58.287	95,18	52.844	95,37
* 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)	3.358	5,48	2.552	4,61
(+/-) RESTO	-404	-0,66	13	0,02
TOTAL PATRIMONIO	61.241	100,00 %	55.409	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)	55.409	50.355	55.409	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,80	2,75	-0,80	-131,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,04	6,82	11,04	-6.059,39
(+) Rendimientos de gestión	11,72	11,72	11,72	-2,19
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	19,30
+ Dividendos	0,41	0,46	0,41	-3,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,31	6,98	11,31	74,79
± 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	-92,45
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,62	-0,68	-6.057,20
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	5,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6.348,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	179,61
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	100,00
(+) 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)	61.241	55.409	61.241	

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

3. Inversiones financieras

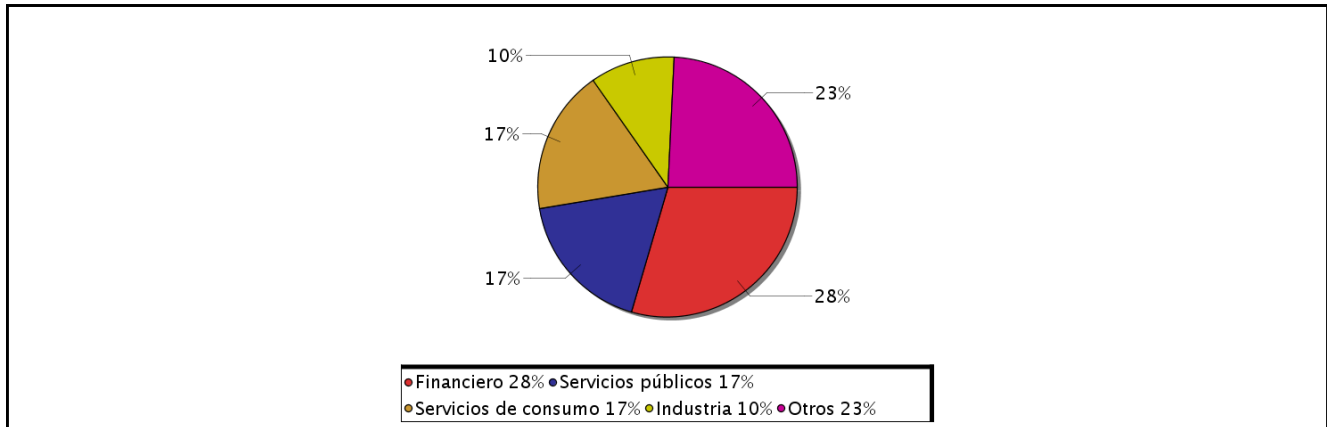
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	58.289	95,16	52.842	95,36
TOTAL RENTA VARIABLE	58.289	95,16	52.842	95,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	58.289	95,16	52.842	95,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	58.289	95,16	52.842	95,36

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

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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

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 0,50% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

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

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.

8. Información y advertencias a instancia 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. 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. Este optimismo generalizado permitió subidas del 5,9% en el MSCI World, del 5,5% en el S&P500 o del 6,4% en el Eurostoxx 50.

El Ibex-35 se vio arrastrado al alza por esa percepción positiva sobre Europa, pero no sólo eso, sino que además lideró dicho movimiento anotándose un 11,9% en el trimestre. Y es que España es el ejemplo perfecto en el que confluyen los factores que han conducido a las alzas en Europa: 1) la mejora en los datos macro, con España creciendo a cifras cercanas al 3% y sin dar signos de agotamiento, 2) el aumento de la inflación, que alcanzó el 3% y que, en ausencia de subidas de tipos puede mejorar los beneficios empresariales y 3) el elevado peso de los bancos en el índice, que se ven favorecidos por el aumento de la pendiente de las curvas de tipos europeas.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró un aumento del 10,53%, situándose a la fecha del informe en 61.241 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 3.370 frente a los 3.353 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 11,41% tras haber soportado unos gastos totales de 0,61 %. 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 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 10,45% vs 11,54% del índice de referencia.

A lo largo del periodo se mantuvo el nivel de inversión ligeramente por encima del 95%. Respecto a la composición de la cartera, se compraron acciones de Gamesa- que gana tamaño con la fusión con el negocio eólico de Siemens-, Meliá Hotels - bien posicionada de cara al buen momento por el que atraviesa el turismo- y de Merlín, con una buena cartera de activos. Además se aumentó la inversión en Gas Natural y Aena -por mejora de su entorno de negocio-, en Acerinox, ACS, Ferrovial, Iberdrola e Inditex - porque se revalorizaron menos que el índice a pesar de sus buenos fundamentales y positivas perspectivas- y en banca mediana -Bankinter, Caixabank y Bankia- que podrán beneficiarse del nuevo entorno de tipos de interés. Por el lado contrario, se rebajó la posición en los valores con mayor ponderación en cartera - BBVA, Santander y Telefónica- para diversificar riesgo- y se tomaron beneficios en Amadeus, Día, IAG y Grifols. Además, se liquidaron las posiciones en Sabadell, Enagás y Red Eléctrica. Las mayores aportaciones a la rentabilidad del fondo fueron, por este orden, las de Telefónica, Santander y Caixabank.

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 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	%
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.408	3,93	1.217	2,20
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	1.761	2,88	1.949	3,52
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	2.207	3,98
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	1.693	2,76	1.954	3,53
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	2.039	3,33	1.446	2,61
ES0113860A34 - ACCIONES BANCOSABADEL	EUR	0	0,00	940	1,70
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	2.744	4,48	2.169	3,91
ES0113900J37 - ACCIONES SCHI	EUR	6.008	9,81	5.558	10,03
ES0173516115 - ACCIONES REP	EUR	2.852	4,66	2.704	4,88
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA	EUR	1.840	3,00	1.154	2,08
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.999	3,26	1.819	3,28
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.930	4,78	2.628	4,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	6.089	9,94	5.507	9,94
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	2.252	3,68	2.357	4,25
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	2.370	3,87	1.246	2,25
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	5.397	8,81	5.503	9,93
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	1.692	2,76	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLINPROPET	EUR	1.598	2,61	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	4.019	6,56	5.502	9,93
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	1.444	2,36	838	1,51
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	1.124	1,84	1.326	2,39
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	1.411	2,30	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ELE	EUR	1.152	1,88	1.053	1,90
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.717	2,80	476	0,86
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	0	0,00	1.645	2,97
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.750	2,86	1.644	2,97
TOTAL RV COTIZADA		58.289	95,16	52.842	95,36
TOTAL RENTA VARIABLE		58.289	95,16	52.842	95,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		58.289	95,16	52.842	95,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		58.289	95,16	52.842	95,36

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.