

FONDMAPFRE EMERGENTES, F.I.

INFORME SIMPLIFICADO 1.er Trimestre 2017

Nº Registro CNMV 4686

Fecha Registro 20/12/2013



TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de Renta Variable Internacional con perfil de riesgo 6, en una escala del 1 al 7. Invierte al menos el 75% de su exposición en renta variable de emisores de países que tengan la consideración de emergentes. La exposición a divisa puede alcanzar el 100%.

DATOS GENERALES

Concepto	1.er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016
Nº de participaciones (a)	1.362.153,65	1.086.320,73
Nº de partícipes (a)	561	420

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
1.er Trimestre 2017	10.010	7,3485
Año 2016	7.299	6,7187
Año 2015	6.690	6,0843
Año 2014	6.637	6,5124

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión					
% efectivamente cobrado					
1.er Trimestre 2017			Acumulada 2017		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,47		0,47	0,47		0,47

Comisión de depositario	
% efectivamente cobrado	
1.er Trimestre 2017	Acumulada 2017
0,05	0,05

Conceptos	1.er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	Año 2017	Año 2016
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		1.er Trim. 2017	4.º Trim. 2016	3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2012
Rentabilidad(% sin anualizar)	9,37	9,37	-0,27	7,15	2,61	10,42	-6,57	8,60	

Rentabilidades extremas	1.er Trimestre 2017		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	09/03/2017	-3,82	11/02/2016	-6,29	24/08/2015
Rentabilidad máxima (%)	1,67	03/01/2017	2,87	22/01/2016	4,38	25/08/2015

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 2017	Trimestral				Anual			
		1.er Trim. 2017	4.º Trim. 2016	3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2012
Valor liquidativo	9,40	9,40	13,93	12,64	13,82	16,02	17,69	9,31	
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	
I.Sint.MGT	11,52	11,52	14,59	13,53	14,59	17,63	17,78	10,86	
VaR histórico(ii)	11,14	11,14	11,11	11,64	11,43	11,11	9,69	8,41	

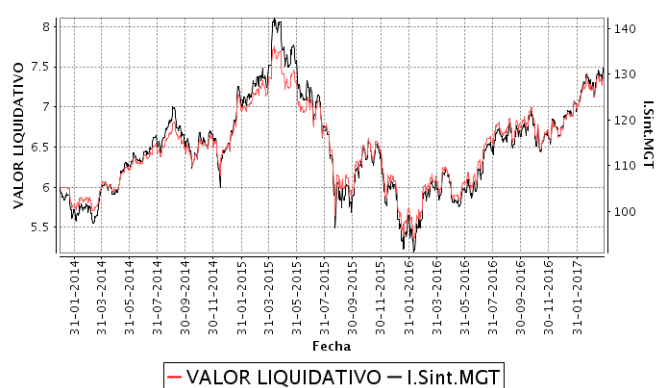
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo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

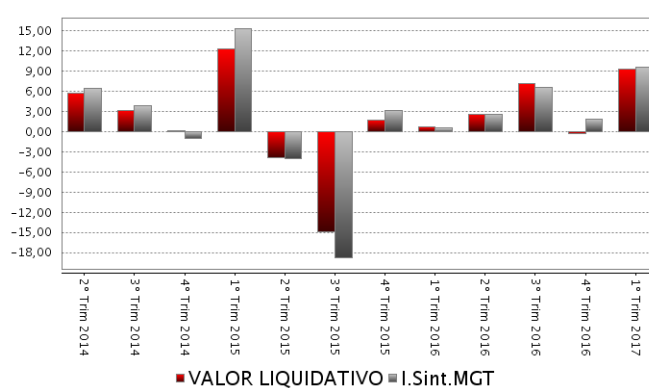
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	1.er Trim. 2017	4.º Trim. 2016	3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2012
0,74	0,74	0,74	0,73	0,75	2,98	2,93	2,83	

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 fondo se inscribió el 20 de diciembre de 2013 en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 4.686.

CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad Trimestre media**
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 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.

**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	1.er Trimestre 2017 (a)		4º Trimestre 2016 (a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	9.703	96,93	7.056	96,68
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	9.705	96,95	7.058	96,70
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,01	-2	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	539	5,38	258	3,52
(+/-) RESTO	-232	-2,31	-15	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	10.010	100,00%	7.299	100,00%

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



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

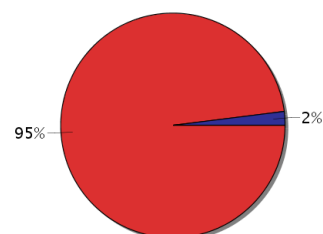
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 4º Trimestre 2016
	Variación 1.er Trimestre 2017	Variación 4º Trimestre 2016	Variación acumulada 2017	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	7.299	6.218	7.299	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	23,00	16,21	23,00	78,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	8,50	-0,39	8,50	100,00
(+) Rendimientos de gestión	9,10	0,16	9,10	100,00
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	99,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-498,86
+/- 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	0,00
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	9,09	0,16	9,09	6.951,91
+/- Otros resultados	0,02	0,00	0,02	100,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	255.900,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,55	-0,60	100,00
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	23,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	23,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	35,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-79,08
- 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 PERÍODO ACTUAL (miles deEUR)	10.010	7.299	10.010	

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	1.er Trimestre 2017		4º Trimestre 2016	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	208	2,08	208	2,85
Total Renta Fija Cotizada	208	2,08	208	2,85
Total Renta Fija	208	2,08	208	2,85
Total IIC	9.497	94,88	6.851	93,85
Total Inversiones Financieras Exterior	9.705	96,96	7.059	96,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.705	96,96	7.059	96,70

(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

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



● R.V. Privada Exterior 95% ● R.F. Pública Exterior 2%

HECHOS RELEVANTES

Autorización y ejecución de fusión.

El 31 de marzo de 2017, la CNMV autorizó el proyecto de fusión de fondos mediante el que FONDMAPFRE MUTISELECCIÓN, F.I. (fondo beneficiario) absorbe a FONDMAPFRE BOLSA ASIA, F.I. y FONDMAPFRE EMERGENTES. F.I. (fondos absorbidos). El proyecto de fusión puede consultarse en la página web www.mapfreinversion.com. Se prevé que la citada fusión se ejecute en la segunda quincena del próximo mes de mayo.

OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Participaciones Significativas.

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

MAPFRE INVERSIÓN, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.:

Participación directa: Volumen (2.261 miles de euros) (22,59% sobre patrimonio)

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 conorigen 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 0,41% 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.

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

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.

Dicho optimismo también favoreció el apetito por el riesgo, lo que hizo que los emergentes subieran más, anotándose un 11,1% el MSCI EM, cifra que se modera hasta el 9,6% si la medimos en euros por el efecto divisa. América Latina se comportó mejor que Asia, con el MSCI Latam subiendo un 11,6% en moneda local o un 10% en euros. Destaca la evolución de México, cuyo índice se anotó un 15,3% en euros, cifra que se modera hasta el 6,4% en local, diferencia en la que se nota claramente el fuerte movimiento de apreciación del peso mejicano, después de lo que sufrió en los meses previos. Turquía, por su parte, también subió, aunque con el efecto divisa actuando en sentido contrario, debido al riesgo político que atenaza al país por el referéndum previsto para dotar a su presidente de más poder.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 37,14%, situándose a la fecha del informe en 10.010 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 561 frente a los 420 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 9,37% tras haber soportado unos gastos totales de 0,74% (de los que directos son 0,52% y el resto son indirectos).

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 al excelente comportamiento de los mercados emergentes en el periodo considerado. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I.Sint.MGT como consecuencia de la selección de títulos.

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 9,40% vs 11,52% del índice de referencia.

La composición de la cartera permaneció bastante estable en este contexto de fuerte incremento del patrimonio. A la hora de incrementar la exposición se dio preferencia a aquellos fondos que por su dinámica reciente, mostraban una buena exposición a la temática en funcionamiento en los mercados emergentes. A nuestro entender ésta se caracteriza por la recuperación de la actividad en las materias primas y el relanzamiento de los flujos inversores internacionales hacia los países emergentes.

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.

Inversión en otras IIC's.

Al finalizar el trimestre, el 94,87% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IIC's. La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: Amundi ETFs/France, Candriam Luxembourg, S.A., JPMorgan Funds SICAV/Luxembourg, Lyxor ETFs/France, Morgan Stanley SICAV Funds/Lux., Pictet/Luxembourg y Threadneedle Specialist Invest.

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: Cobertura e inversión. Se aplica la metodología del compromiso.

COMISIONES: Se aplica una comisión anual de gestión del 1,9% sobre el valor del patrimonio y una comisión anual de depositaria del 0,2% sobre el patrimonio. No se aplican comisiones de suscripción ni de reembolso.

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).