

FONDMAPFRE EMERGENTES, F.I.

INFORME SIMPLIFICADO 2.º Semestre 2016

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	2º Semestre 2016	1.er Semestre 2016
Nº de participaciones (a)	1.086.320,73	827.519,80
Nº de partícipes (a)	420	298

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
2º Semestre 2016	7.299	6,7187
Año 2015	6.690	6,0843
Año 2014	6.637	6,5124
Año 2013	2.998	5,9963

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión % efectivamente cobrado					
2º Semestre 2016			Acumulada 2016		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,95		0,95	1,90		1,90

Comisión de depositario % efectivamente cobrado	
2º Semestre 2016	Acumulada 2016
0,10	0,20

Conceptos	2º Semestre 2016	1.er Semestre 2016	Año 2016	Año 2015
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,71	0,55	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		4.º Trim. 2016	3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	1.er Trim. 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2011
Rentabilidad(% sin anualizar)	10,42	-0,27	7,15	2,61	0,70	-6,57	8,60		

Rentabilidades extremas	4.º Trimestre 2016		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,09	11/11/2016	-6,29	24/08/2015		
Rentabilidad máxima (%)	2,31	07/11/2016	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, SGIC, 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 2016	Trimestral				Anual			
		4.º Trim. 2016	3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	1.er Trim. 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2011
Valor liquidativo	16,02	13,93	12,64	13,82	22,16	17,69	9,31		
Ibex-35	26,01	13,11	18,19	35,70	30,55	21,66	18,38		
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,25	0,23	0,33	0,21	0,21	0,33		
I.Sint.MGT	17,63	14,59	13,53	14,59	25,57	17,78	10,86		
VaR histórico(ii)	11,11	11,11	11,64	11,43	10,78	9,69	8,41		

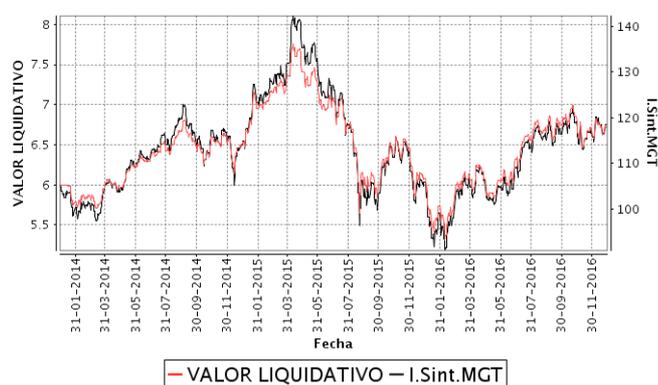
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo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

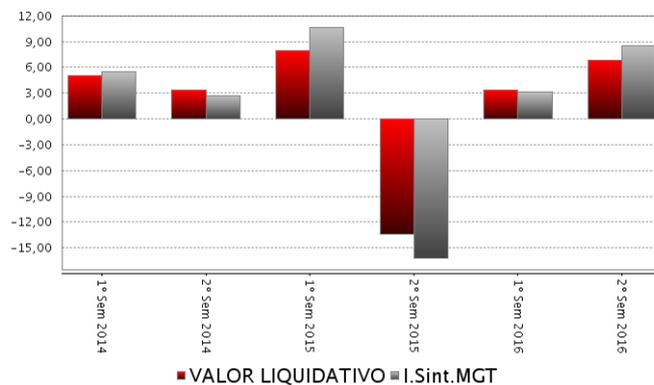
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	4.º Trim. 2016	3.er Trim. 2016	2.º Trim. 2016	1.er Trim. 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Año 2011
2,98	0,74	0,73	0,75	0,74	2,93	2,83	0,07	

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 semestral de los últimos 5 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 Semestre media**
RENDA FIJA EURO	752.339	45.121	-0,35
RENDA FIJA INTERNACIONAL	106.297	2.746	4,91
RENDA FIJA MIXTA EURO	426.976	17.491	3,29
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	75.137	223	1,91
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	247.403	7.139	9,18
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	172.876	789	8,06
RENDA VARIABLE EURO	116.399	6.773	14,56
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	216.227	3.360	12,30
IIC DE GESTION PASIVA	131.672	6.698	-0,22
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	43.297	2.569	-0,51
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	150.837	7.826	2,57
GLOBAL	98.787	2.447	12,10
TOTAL FONDOS	2.538.247	103.182	4,47

*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	2º Semestre 2016 (a)		1.er Semestre 2016(a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	7.056	96,68	5.131	98,60
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	7.058	96,70	5.131	98,60
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	258	3,52	110	2,11
(+/-) RESTO	-15	-0,20	-38	-0,72
TOTAL PATRIMONIO	7.299	100,00%	5.203	100,00%

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



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

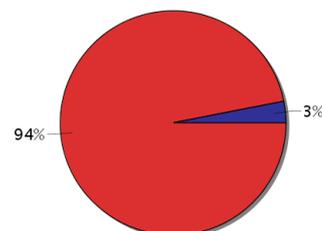
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 1.er Semestre 2016
	Variación 2º Semestre 2016	Variación 1.er Semestre 2016	Variación acumulada 2016	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	5.203	6.690	6.690	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	27,57	-31,76	-0,19	-199,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,72	4,74	10,51	-451,36
(+) Rendimientos de gestión	6,79	5,82	12,66	-475,72
+ Intereses	0,00	0,12	0,11	-104,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,12	-0,11	-105,17
+/- 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	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	6,78	5,82	12,66	33,24
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,13
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,08	-2,15	24,36
- Comisión de gestión	-0,95	-0,95	-1,90	15,38
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	15,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-16,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	9,72
- 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 PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	7.299	5.203	7.299	

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	2º Semestre 2016		1.er Semestre 2016	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	208	2,85	208	4,00
Total Renta Fija Cotizada	208	2,85	208	4,00
Total Renta Fija	208	2,85	208	4,00
Total IIC	6.851	93,85	4.923	94,61
Total Inversiones Financieras Exterior	7.059	96,70	5.131	98,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.059	96,70	5.131	98,61

(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 94% ● R.F. Pública Exterior 3%

HECHOS RELEVANTES

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

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 VIDA:

Participación directa: Volumen (2.068 miles de euros) (28,33% 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 0,82% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Situación de los mercados.

El segundo semestre de 2016 vino marcado por las sorpresas políticas que se produjeron en su recta final: el referéndum italiano y la elección de Trump como presidente en EEUU. Ambas circunstancias generaron mucha incertidumbre, lo que hizo que gran parte de los movimientos se produjeran como consecuencia de las mismas. Aun así, desde el principio las bolsas se habían comportado de manera positiva, en parte gracias a la estabilización del crudo y al repunte de las expectativas de inflación. Pero el llamado 'rally de fin de año' se produjo como confluencia de una expectativa de más crecimiento a corto plazo en EEUU por las políticas de Trump y por la mejora en la percepción del riesgo de los bancos italianos con el nuevo gobierno tras el referéndum. Así, en el semestre, el S&P500 ganó un 6,7%, mientras que el EuroStoxx 50 ganó un 14,9%. Los emergentes se quedaron algo más atrás aunque en positivo, después de haber acumulado subidas muy pronunciadas en la primera mitad del año.

En conjunto, las bolsas asiáticas se comportaron de manera muy positiva: subieron un 10% medido en euros, según el índice MSCI Asia Pacífico, aunque esta cifra está favorecida por el tipo de cambio, ya que en moneda local el incremento se limita al 4,8%. La gran mayoría de ese movimiento se puede agradecer a Japón, cuyo índice Nikkei escaló un 22,7% en el semestre (un 14% medido en euros). China siguió la misma senda pero de manera más moderada, con un 5,8% (un 11,2% en euros) según el índice Hang Sen. La peor evolución se la llevó India, donde el Nifty 50 cayó un 1,2%. En parte se debió a políticas novedosas de política monetaria como limitar la circulación de determinados tipos de billetes, lo que causó titubeos entre los inversores.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 40,28%, situándose a la fecha del

informe en 7.299 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 420 frente a los 298 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 6,86% tras haber soportado unos gastos totales de 1,47% (de los que 1,05% son gastos directos y el resto indirectos).

La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre AM SGIIC debido a un comportamiento más dinámico de otras zonas, en particular Europa. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I.Sint.MGT como consecuencia de la exposición geográfica. 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 13,93% vs 14,59% del índice de referencia.

El nivel de inversión en IIC permaneció relativamente estable a lo largo del semestre en un nivel cercano a los 94%. La estructura geográfica del fondo no experimentó mayores cambios. En un contexto donde los mercados se enfrentaron a varias sorpresas, destacando por su posible impacto la elección de Trump, se optó por mantener sin cambio la asignación geográfica.

Perspectivas.

La evolución de la renta variable durante los próximos meses dependerá en gran medida de cómo interprete el mercado las primeras medidas del nuevo presidente de EEUU. En este sentido, se espera una dosis de gasto público muy significativa que posiblemente arrastre al alza el crecimiento estadounidense y, por extensión, global. También existe una percepción generalizada de que la inflación va a subir con fuerza en los próximos meses debido los efectos base del petróleo y a la subida de los precios de producción en China. Ambas circunstancias son muy favorables para las bolsas, puesto que apuntan a una mejora de los beneficios nominales. Además, contribuyen a hacer menos atractiva la renta fija a favor de la variable. En el caso concreto de España, las previsiones económicas se están revisando al alza, lo que podría ayudar a las bolsas nacionales.

Informe de remuneraciones.

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2016 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 30 empleados, por un total de 2.070.684,54 euros (1.706.885,74 euros en concepto de remuneración fija y 369.798,80 euros de remuneración variable).

Remuneraciones a 3 altos cargos, por un total de 831.977,18 euros (554.497,31 euros en concepto de remuneración fija y 227.479,87 euros de remuneración variable).

Remuneraciones a 3 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC, control de los mismos o asimilados a esta categoría, por un total de 288.470,67 euros (248.384,78 euros en concepto de remuneración fija y 40.085,00 euros de remuneración variable).

Todas las IIC gestionadas aplican comisiones fijas, por lo que no existe ninguna remuneración ligada a comisiones variables de IIC.

Contenido cualitativo:

La Política de Remuneraciones del Grupo Mapfre, aplicada por la gestora, promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo y se orienta a promover la rentabilidad y sostenibilidad de la misma a largo plazo, incorporando las cautelas necesarias para evitar la asunción de riesgos y la recompensa de resultados desfavorables. A continuación se describen, atendiendo a cada grupo de empleados, las tipologías de objetivos fijados a efectos de la obtención de la remuneración variable:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas) y cualitativos (soporte a otras áreas, encuestas de percepción del servicio prestado).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas) y cualitativos (desarrollo de metodologías y herramientas de análisis y control, soporte a otras áreas, encuestas de percepción del servicio prestado).

Empleados que controlan riesgos: No existen objetivos cuantitativos ligados a la rentabilidad de las IIC gestionadas.

Todos los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada).

Inversión en otras IIC's.

Al finalizar el semestre, el 93,85% 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.

Ejercicio de los derechos políticos de los valores que integran la cartera.

Como criterio principal, MAPFRE ASSET MANAGEMENT apoyará las propuestas de los órganos de gobierno de las sociedades en que invierte el fondo. Para ello, se utilizará la delegación del derecho de voto. En el caso contrario, la decisión se explicará a los partícipes en la información periódica de la institución.

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).