

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA, FI

Nº Registro CNMV: 1354

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: KPMG Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Fitch)

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: 06/03/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Entre el 75% y el 100% de la exposición total del fondo se materializará (directa o indirectamente a través de IIC) en valores de renta variable de cualquier sector cotizados en Estados Unidos, principalmente emitidos por sociedades domiciliadas en Norteamérica. No existe predeterminación en cuanto a la capitalización, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y privada emitida y negociada en la OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos monetarios no cotizados que sean líquidos), denominados tanto en dólares como en euros. Los activos de renta fija tendrán una duración media máxima de 2 años. La calidad crediticia de la renta fija será alta, rating mínimo de A- o sus equivalentes. No obstante, un máximo del 25% de la exposición a renta fija, podrá invertirse en activos de, al menos, mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o sus equivalentes. En cualquier caso, la renta fija podrá tener al menos el rating que tenga el Reino de España en cada momento, por al menos una de las agencias de reconocido prestigio.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,01	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	-0,68	1,49	-0,34

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	12.071.938,94	12.083.420,23	4.118	3.721	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
CLASE C	6.334.311,01	12.135.334,97	60	43	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	217.063	196.957	237.349	312.292
CLASE C	EUR	117.949	203.022	170.083	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	17,9808	16,2998	18,6600	14,7404
CLASE C	EUR	18,6207	16,7298	18,8107	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,31	5,50	4,56	1,89	-2,12	-12,65	26,59	-1,25	-3,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	03-05-2023	-2,16	09-03-2023	-10,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,93	27-04-2023	1,93	27-04-2023	10,96	13-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,71	12,18	16,96	21,04	22,04	21,39	11,98	32,47	15,21
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41	15,76	33,57	0,00
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87	0,23	0,45	0,33
SXUSA 900	15,13	12,50	17,40	23,08	22,04	23,72	14,45	35,21	16,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,99	9,99	10,02	10,21	10,17	10,21	12,75	12,16	7,44

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,61	0,61	0,61	0,61	2,45	2,46	2,46	2,46

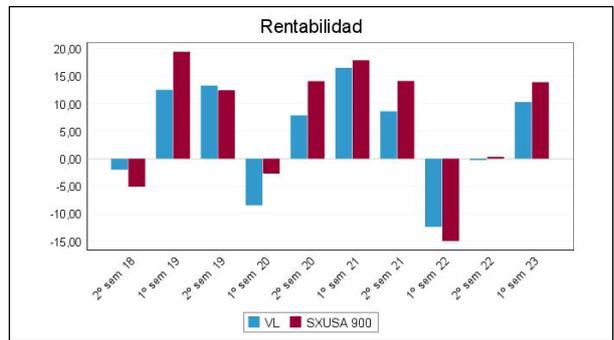
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,30	5,98	5,03	2,36	-1,68	-11,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	03-05-2023	-2,16	09-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,93	27-04-2023	1,93	27-04-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,71	12,18	16,96	21,04	22,04	21,38			
Ibex-35	15,63	10,91	19,13	15,33	16,59	19,41			
Letra Tesoro 1 año	4,34	5,86	2,02	0,89	1,14	0,87			
SXUSA 900	15,13	12,50	17,40	23,08	22,04	23,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,17	10,17	10,99	11,78	10,17	11,78			

(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.

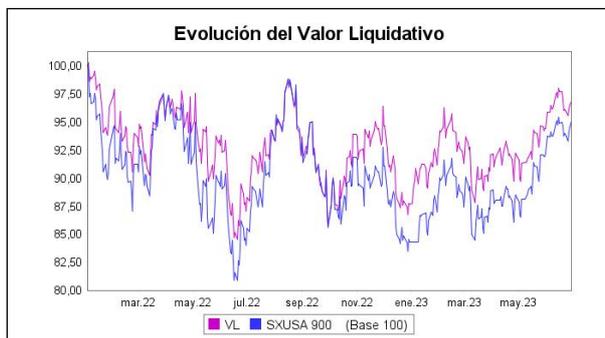
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,31		

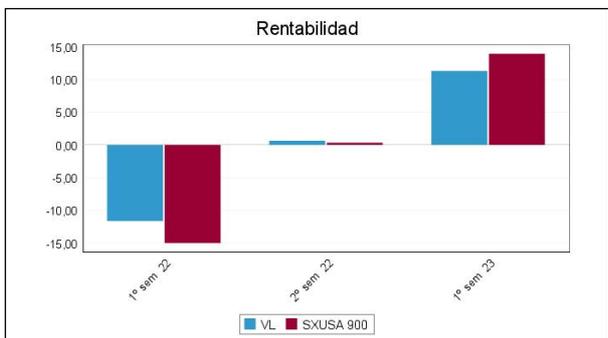
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	93.291	3.169	0,77
Renta Fija Internacional	29.889	918	-0,95
Renta Fija Mixta Euro	444.196	23.410	1,88
Renta Fija Mixta Internacional	247.609	3.378	2,16
Renta Variable Mixta Euro	239.167	4.432	8,18
Renta Variable Mixta Internacional	342.819	4.969	5,22
Renta Variable Euro	23.284	1.468	10,43
Renta Variable Internacional	467.765	6.574	11,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	45.292	1.877	1,15
Garantizado de Rendimiento Variable	459.526	4.870	5,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	243.771	5.862	9,66
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	71.580	5.925	0,58
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.708.189	66.852	5,72

*Medias.

**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	302.789	90,38	369.089	92,28
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	302.789	90,38	369.089	92,28
* 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)	30.003	8,96	28.798	7,20
(+/-) RESTO	2.220	0,66	2.092	0,52
TOTAL PATRIMONIO	335.012	100,00 %	399.979	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	399.979	365.473	399.979	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,49	8,93	-31,49	-392,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,80	-0,25	11,80	-4.036,12
(+) Rendimientos de gestión	12,85	0,70	12,85	1.428,06
+ Intereses	0,09	0,02	0,09	366,66
+ Dividendos	0,90	1,01	0,90	-26,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,64	1,14	11,64	744,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	-1,40	0,33	-119,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,07	-0,10	16,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-0,95	-1,06	-7,46
- Comisión de gestión	-0,79	-0,69	-0,79	-5,28
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-18,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-48,26
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,15	-0,17	-9,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,24
+ 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	-84,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	335.012	399.979	335.012	

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

3. Inversiones financieras

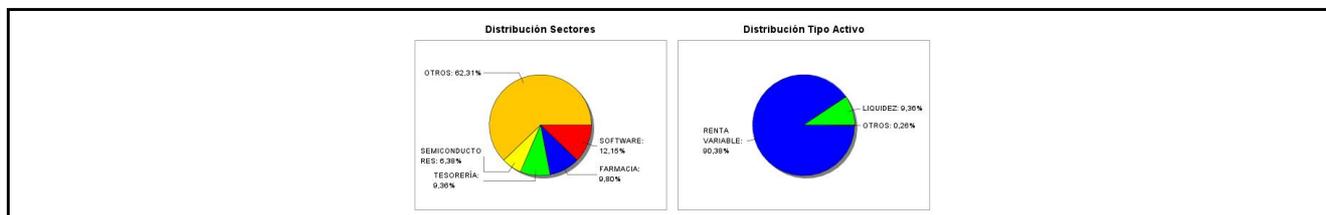
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	302.789	90,38	369.089	92,29
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	302.789	90,38	369.089	92,29
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	302.789	90,38	369.089	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	302.789	90,38	369.089	92,29

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ100 SUBYACENTE	V/ Fut. NQU3 NASDAQ100 EMINI FUTURO SEP23	4.323	Inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESU3 S&P500 EMINI FUTURO SEPTIEMBRE 23	12.357	Inversión
MINIRUSS2000 SUBYACENTE	C/ Fut. RTYU3 E- MINI RUSS 2000 SEP23	2.951	Inversión
Total subyacente renta variable		19630	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		19630	

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

<p>c) Reembolso de patrimonio significativo</p> <p>Los pasados 31 de enero y 6 de febrero de 2023, se aplicaron en el fondo sendos reembolsos de dos compañías del Grupo MAPFRE, que ocasionaron la reducción del patrimonio del mismo en un 28,33%, respecto a su volumen del 30 de enero de 2023.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	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

<p>a) Participaciones significativas</p> <p>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:</p> <p>CARTERA MAPFRE:</p>
--

Participación directa: Volumen 59.609 miles de euros (18,01% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen 153.930 miles de euros (46,51% sobre patrimonio)

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,90% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La evolución de los mercados durante el primer semestre de 2023 se ha caracterizado por una elevada incertidumbre, ocasionadas por las tensiones comerciales y el encarecimiento de los precios de las materias primas. Estas circunstancias han obligado a los bancos centrales a prolongar sus políticas monetarias restrictivas, lo que se ha traducido en un deterioro de los principales datos macroeconómicos y en la consiguiente revisión a la baja del crecimiento económico mundial. Sin embargo, el acuerdo alcanzado entre las dos Cámaras Legislativas de Estados Unidos para elevar el “techo de la deuda”, la resiliencia del mercado laboral en este país y las primeras señales de la moderación de la inflación mundial (aunque todavía sigue muy elevada) han generado un movimiento de apetito por el riesgo.

En este contexto, las bolsas norteamericanas han batido a las europeas gracias a la positiva evolución del sector tecnológico norteamericano, que ha estado impulsado por los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías y por la depreciación del dólar, lo que justifica el ascenso del 34,18%. No obstante, el DOW JONES 30, sólo ha subido un 4,06%, perjudicado en gran parte por el encarecimiento de las materias primas, lo que no ha impedido al S&P 500 a ser uno de los índices de renta variable que mejor se ha comportado en el primer semestre de 2023 gracias al buen comportamiento del mercado laboral y a la actividad económica estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos comenzado el periodo con un posicionamiento neutral, pues si bien éramos optimistas respecto a la dinámica de la economía éramos mucho más cautos respecto al impacto de la subida de tipos en las valoraciones.

La composición de la cartera ha tenido un sesgo al el sector salud, servicios de comunicación y a consumo estable así como al sector financiero motivado por la reclasificación sectorial de algunas empresas en cartera (Visa, Paypal)

Durante el periodo hemos reducido la exposición a algunos títulos cuyo rendimiento en el año considerábamos excesivo tal como Royal Caribbean o Facebook, habiéndose aumentado nuestra exposición a títulos que considerábamos tenían una valoración más razonable como Caterpillar o US Bancorp (que había sufrido una caída significativa motivada por la quiebra de SVB).

Se han introducido algunos nuevos títulos en cartera como Nextera, Cisco Systems y Paypal, habiendo eliminado las posiciones que teníamos en Boeing, AT&T y Estee Lauder

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza(n) en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE R

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 10%, situándose a la fecha del informe en 217.063 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 4.118 frente a los 3.721 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 10,31% tras haber soportado unos gastos totales del 1,22%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia SXUSA 900 como consecuencia de la cartera más defensiva que hemos tenido.

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del -42%, situándose a la fecha del informe en 117.949 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 60 frente a los 43 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 11,30% tras haber soportado unos gastos totales del 0,33%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia SXUSA 900 como consecuencia de la cartera más defensiva que hemos tenido .

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE R

La rentabilidad de esta clase se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados así como su foco en el mercado de Renta Variable Norteamericana, en un periodo donde los mercados europeos han sido muy boyantes.

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE C

La rentabilidad de esta clase se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de las clases de los fondos con la misma categoría gestionados por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA debido a la diferente composición de la cartera y a los gastos soportados así como su foco en el mercado de Renta Variable Norteamericana, en un periodo donde los mercados europeos han sido muy boyantes.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se han realizado las siguientes operaciones: Compra Walt Disney Co/The; Compra Wal-Mart Stores Inc; Compra US Bancorp; Compra STARBUCKS CORP; Venta ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD; Compra QUALCOMM Inc; Venta Pfizer Inc; Compra NEXTERA ENERGY INC; Venta Microsoft Corp; Venta MICRON TECHNOLOGY INC; Venta Medtronic Inc; Venta Johnson & Johnson; Venta Intel Corp; Compra Google Inc; Compra GILEAD SCIENCES INC; Venta FedEx Corp; Venta FACEBOOK INC-CLASS A; Venta Exxon Mobil Corp; Compra CVS/Caremark Corp; Compra Cisco Systems Inc; Compra Caterpillar Inc; Venta Bristol-Myers Squibb Co; Venta Boeing Co; Venta AT&T Inc.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 0,57%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su volatilidad histórica-medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria de la clase calculada para un periodo de 365 días- se sitúa en 14,71% vs 15,13% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En esta situación, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es muy complicado pues su evolución puede ser muy distinta, dependiendo de un diverso conjunto de factores.

En primer lugar, influye la evolución de la guerra de Ucrania y de las tensiones comerciales entre China y EEUU. Las decisiones de los bancos centrales, sin duda tendrán gran influencia, Si las presiones inflacionistas siguen siendo muy elevadas, los bancos centrales prolongarán su endurecimiento monetario, lo que deteriora aún más una economía mundial que se encuentra ante el riesgo de entrar en una situación de recesión. Si el contexto es el opuesto y las presiones inflacionistas continúan con su tendencia a la baja, los bancos centrales frenarían sus políticas restrictivas para estimular la actividad económica y como consecuencia, el crecimiento económico mundial.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONESINEXTERA	USD	3.236	0,97	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONESIPAYPAL	USD	3.927	1,17	0	0,00
US0326541051 - ACCIONESIANALOG	USD	3.188	0,95	3.952	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9029733048 - ACCIONESIUS BANKCORP	USD	6.183	1,85	4.343	1,09
US6974351057 - ACCIONESIPALOALTO	USD	7.521	2,24	5.726	1,43
US6081901042 - ACCIONESIMOHAWK	USD	2.200	0,66	3.069	0,77
US8552441094 - ACCIONESISTARBUCKSCOR	USD	3.589	1,07	4.652	1,16
US6541061031 - ACCIONESINIKE	USD	2.823	0,84	4.329	1,08
US30231G1022 - ACCIONESIEXXON	USD	2.302	0,69	5.004	1,25
US02079K3059 - ACCIONESIALPHABETINCA	USD	16.101	4,81	20.049	5,01
US0079031078 - ACCIONESIADVANCED	USD	4.060	1,21	3.442	0,86
US7170811035 - ACCIONESIPFIZER	USD	1.976	0,59	4.425	1,11
US2546871060 - ACCIONESIWALT DISNEY	USD	4.831	1,44	5.583	1,40
US9311421039 - ACCIONESIWAL-MART	USD	8.092	2,42	8.295	2,07
US92826C8394 - ACCIONESIIVISA	USD	10.382	3,10	13.380	3,35
US92343V1044 - ACCIONESIVERIZON	USD	6.949	2,07	9.229	2,31
US92343E1029 - ACCIONESIVERISIGN	USD	1.694	0,51	2.113	0,53
US8807701029 - ACCIONESITERADYNEINC	USD	3.059	0,91	2.606	0,65
US87612E1064 - ACCIONESITARGET	USD	2.214	0,66	4.359	1,09
LR0008862868 - ACCIONESIROYALCARIBCR	USD	6.710	2,00	11.568	2,89
US7475251036 - ACCIONESIQUALCOMM	USD	2.878	0,86	3.046	0,76
US7134481081 - ACCIONESIPEPSICO	USD	3.495	1,04	4.167	1,04
US7427181091 - ACCIONESIPROCTER	USD	8.526	2,54	10.885	2,72
US68389X1054 - ACCIONESIORACLE	USD	5.126	1,53	5.380	1,34
US5951121038 - ACCIONESIMICTECH	USD	5.807	1,73	8.478	2,12
US5949181045 - ACCIONESIMICROSOFT	USD	14.686	4,38	16.265	4,07
IE00BTN1Y115 - ACCIONESIMEDTRONIC	USD	4.502	1,34	5.815	1,45
US58933Y1055 - ACCIONESIMERCK	USD	6.456	1,93	8.668	2,17
US46625H1005 - ACCIONESIJPMCHASECO	USD	11.190	3,34	15.197	3,80
US4781601046 - ACCIONESIJOHNSON&JOHN	USD	8.654	2,58	11.310	2,83
US4581401001 - ACCIONESIINTELCORP	USD	5.251	1,57	5.494	1,37
US4385161066 - ACCIONESIHONEYWELL	USD	5.468	1,63	7.811	1,95
US38141G1040 - ACCIONESIGOLDMAN	USD	5.011	1,50	8.410	2,10
US37045V1008 - ACCIONESIGENMOTORS	USD	7.260	2,17	7.445	1,86
US3755581036 - ACCIONESIGILEAD	USD	8.011	2,39	10.676	2,67
US31428X1063 - ACCIONESIFEDEX	USD	3.024	0,90	4.205	1,05
US30303M1027 - ACCIONESIFACEBOOK	USD	3.726	1,11	5.916	1,48
US5184391044 - ACCIONESIESTEELAU	USD	0	0,00	5.623	1,41
US2473617023 - ACCIONESIDELTAAIRLINE	USD	4.277	1,28	4.152	1,04
US1266501006 - ACCIONESICVS	USD	5.203	1,55	5.174	1,29
US1491231015 - ACCIONESICATERPILLAR	USD	4.631	1,38	2.500	0,62
US20030N1019 - ACCIONESICOMCAST	USD	5.553	1,66	5.559	1,39
US1912161007 - ACCIONESICOCACOLA	USD	3.883	1,16	4.786	1,20
US20825C1045 - ACCIONESICONPHI	USD	4.981	1,49	7.461	1,87
US17275R1023 - ACCIONESICISCO	USD	4.014	1,20	0	0,00
US1729674242 - ACCIONESICITIGROUPINC	USD	7.961	2,38	11.089	2,77
US1101221083 - ACCIONESIBRISTOL	USD	6.133	1,83	8.905	2,23
US0970231058 - ACCIONESIBOING	USD	0	0,00	2.075	0,52
US0605051046 - ACCIONESIBOAM	USD	10.511	3,14	13.261	3,32
US09062X1037 - ACCIONESIBIOGENIDECIN	USD	6.470	1,93	7.583	1,90
US00206R1023 - ACCIONESIJATTINC	USD	0	0,00	2.427	0,61
US0378331005 - ACCIONESIAPPLEINC	USD	7.668	2,29	9.820	2,46
US0311621009 - ACCIONESIAMGEN	USD	3.624	1,08	4.497	1,12
US00724F1012 - ACCIONESIADOBESYSTEMS	USD	13.355	3,99	11.974	2,99
US00287Y1091 - ACCIONESIABBVIE	USD	4.419	1,32	6.910	1,73
TOTAL RV COTIZADA		302.789	90,38	369.089	92,29
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		302.789	90,38	369.089	92,29
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		302.789	90,38	369.089	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		302.789	90,38	369.089	92,29

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).