

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA, FI

Nº Registro CNMV: 1354

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG Auditores, S.L

Grupo Gestora: MAPFRE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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 una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio

Descripción general

Política de inversión: Entre el 75% y el 100% de la exposición total se materializará en valores de renta variable de cualquier sector cotizados en EEUU, principalmente emitidos por sociedades domiciliadas en Norteamérica. El resto se invertirá en renta fija pública y privada emitida y negociada en la OCDE con una duración media máxima de 2 años. Un máximo del 25% de la exposición a renta fija, podrá invertirse en activos de, al menos, mediana calidad crediticia.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,52	40,28	3,52	19,45

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	12.290.670,22	11.707.864,99	4.626	4.242	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
CLASE C	8.375.490,88	6.951.148,93	56	61	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	257.603	220.793	196.957	237.349
CLASE C	EUR	185.102	136.991	203.022	170.083

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	20,9592	18,8585	16,2998	18,6600
CLASE C	EUR	22,1005	19,7077	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	11,14	1,10	9,93	5,62	-0,70	15,70	-12,65	26,59	27,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	04-04-2024	-1,75	31-01-2024	-3,72	26-08-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,26	26-04-2024	1,47	25-01-2024	3,37	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,73	9,34	10,07	11,80	10,95	13,12	21,39	11,98	12,52
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41	16,16	9,95
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87	0,23	0,18
SXUSA 900	11,51	10,60	12,35	12,40	11,68	13,65	23,72	14,25	13,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,14	9,14	9,40	9,41	10,10	9,41	10,21	8,42	8,41

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,61	0,61	0,62	0,62	2,46	2,45	2,46	2,46

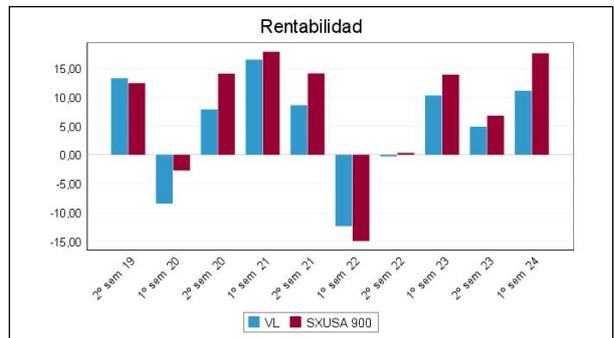
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,14	1,55	10,42	6,10	-0,25	17,80	-11,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	04-04-2024	-1,75	31-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	26-04-2024	1,47	25-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,73	9,34	10,07	11,80	10,95	13,12	21,38		
Ibex-35	13,20	14,40	11,81	12,11	12,15	13,97	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,60	0,47	0,49	3,08	0,87		
SXUSA 900	11,51	10,60	12,35	12,40	11,68	13,65	23,72		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,66	8,66	8,88	9,35	9,70	9,35	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.

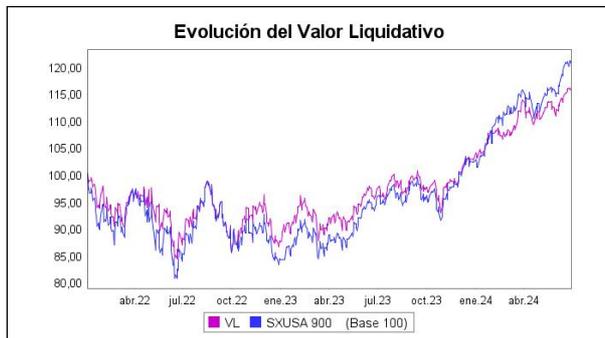
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,16	0,66	0,65	0,31	

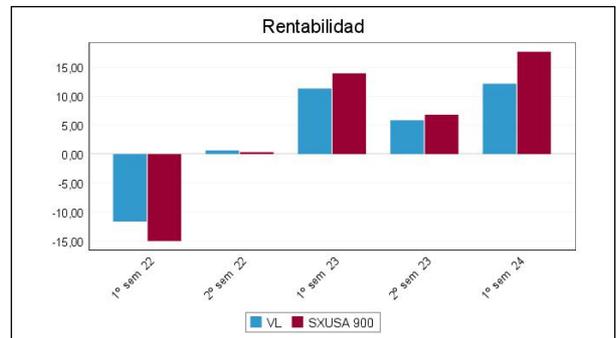
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	91.287	2.972	-0,86
Renta Fija Internacional	25.355	782	4,39
Renta Fija Mixta Euro	386.499	21.432	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	223.464	3.191	2,96
Renta Variable Mixta Euro	224.876	4.181	1,94
Renta Variable Mixta Internacional	358.218	5.154	5,90
Renta Variable Euro	22.512	1.296	6,41
Renta Variable Internacional	544.712	7.025	9,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	596.163	17.495	0,04
Garantizado de Rendimiento Variable	470.188	5.724	3,34
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	264.173	5.815	11,17
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	68.342	5.623	1,23
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	3.275.790	80.690	4,09

*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	390.555	88,22	326.895	91,37
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	390.555	88,22	326.895	91,37
* 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)	68.084	15,38	29.456	8,23
(+/-) RESTO	-15.934	-3,60	1.433	0,40
TOTAL PATRIMONIO	442.705	100,00 %	357.784	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)	357.784	335.012	357.784	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,97	1,79	10,97	609,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,87	5,00	10,87	152,22
(+) Rendimientos de gestión	11,96	6,07	11,96	128,65
+ Intereses	0,18	0,17	0,18	26,47
+ Dividendos	0,89	0,98	0,89	5,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,24	5,14	10,24	130,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,59	-0,21	0,59	-428,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,02	0,06	-483,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10	-1,07	-1,10	18,57
- Comisión de gestión	-0,78	-0,81	-0,78	11,40
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	14,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	139,88
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,16	-0,21	56,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,97
+ 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	-99,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	442.705	357.784	442.705	

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

3. Inversiones financieras

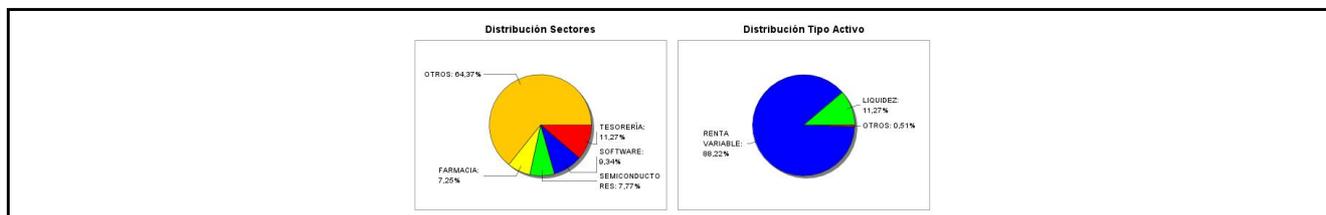
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	390.591	88,22	326.895	91,35
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	390.591	88,22	326.895	91,35
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	390.591	88,22	326.895	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	390.591	88,22	326.895	91,35

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
MINIRUSS2000 SUBYACENTE	C/ Fut. RTYU4 E-MINI RUSS 2000 SEP24	7.195	Inversión
NASDAQ100 SUBYACENTE	C/ Fut. NQU4 NASDAQ100 EMINI FUTURO SEP24	4.467	Inversión
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESU4 S&P500 EMINI FUTURO SEP24	28.138	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES VALORES INDUSTRIAL SUBYACENTE	C/ Fut. DMU4 DJIA MINI E- CBOT SEP24	4.186	Inversión
Total subyacente renta variable		43986	
DOLAR USA	C/ Plazo	18.964	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		18964	
TOTAL OBLIGACIONES		62951	

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 aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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 110.383 miles de euros (24,1563% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen 205.549 miles de euros (44.9823% 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.

El primer semestre del año ha estado marcado por la escalada de las tensiones políticas. El incremento de la virulencia en las guerras de Oriente Medio y Ucrania, ha ocasionado un aumento de los precios de las materias primas, lo que unido a la fortaleza del mercado laboral estadounidense, ha provocado que los bancos centrales continúen con su ciclo de endurecimiento monetario. Esta circunstancia ha perjudicado a la economía de la zona euro; de hecho, el motor económico de la Eurozona, se encuentre en situación técnica de recesión. En esta tesitura y tras constatar la moderación de las tasas de inflación, el Banco Central Europeo ha reaccionado recortando los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, en su reunión de política monetaria de junio.

En EEUU, los inversores han estado muy pendientes de la carrera política para las elecciones presidenciales del mes de noviembre. Mientras que Donald Trump consiguió la victoria en las primarias de su partido, siendo el candidato elegido para representar al partido Republicano, en las filas del partido Demócrata, la salud de Joe Biden ha generado muchas dudas respecto a si elegirá a otro candidato para representar a su partido. Esto, unido a la fortaleza del mercado laboral estadounidense, han hecho que la Reserva Federal siga con su política monetaria restrictiva sin cambios.

Sin embargo, la bolsa estadounidense, representada por el S&P 500 ha subido un 13,97%, a pesar de la apreciación del dólar en el periodo. El NASDAQ 100 se ha revalorizado un 16,31%, propulsado por los buenos resultados de las grandes compañías tecnológicas, a la vez que el DOW JONES, ha ascendido un 7,45%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del semestre del año hemos tenido posicionamiento neutral, pues si bien éramos optimistas respecto a la dinámica de la economía éramos las valoraciones, que considerábamos moderadamente exigentes.

La composición de la cartera ha tenido un sesgo al sector financiero, al sector salud y al sector de servicios de comunicación.

Durante el periodo hemos reducido la exposición a algunos títulos cuyo rendimiento en el año considerábamos excepcional y cuyo peso en cartera era muy significativo tales como Microsoft, Alphabet o Adobe, así como sacado de cartera las posiciones que teníamos en Nike y Verisign.

Se han introducido en cartera también los siguientes títulos: Cigna Corp, AT&T Inc, GXO, Lululemon y Akamai.

Los títulos que mejor se han comportado durante el periodo han sido Micron (+59%) y Qualcomm (+43%) y los que peor se han comportado han sido Intel (-36%) y CVS (-21%)

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 16,67%, situándose a la fecha del informe en 257.603 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 4.626 frente a los 4.242 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 11,14% 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 del posicionamiento y de la selección de títulos.

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE C

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo asignado a esta clase registró una variación del 35,12%, situándose a la fecha del informe en 185.102 miles de euros. El número de partícipes del fondo asignado a esta clase ascendía a 56 frente a los 61 del periodo anterior. La rentabilidad de la clase en el periodo considerado fue del 12,14% 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 del posicionamiento y de la selección de títulos.

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

La rentabilidad de las clases del fondo se sitúa por encima 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.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra Lululemon

Compra Akamai

Compra Cigna Corp

Compra AT&T Inc

Compra GXO

Venta Merck & Co Inc/NJ

Venta ADOBE INC

Venta Johnson & Johnson

Venta Google Inc

Venta GILEAD SCIENCES INC

Venta ADVANCED MICRO DEVICES

Venta PALO ALTO NETWORKS INC

Venta Microsoft Corp

Venta Walt Disney Co/The

Venta VERISIGN INC

Venta NIKE INC -CL B

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 0,15%. 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.

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE R

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 9,73% vs 11,51% del índice de referencia.

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE C

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 9,73% vs 11,51% 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.

Aunque las expectativas de los inversores respecto a un primer recorte de tipos en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de septiembre se hayan elevado hasta el 80%, estimamos que la política monetaria de la Reserva Federal y del BCE ha entrado en una fase de pausa. A pesar de que las tasas de inflación se han moderado, todavía se encuentran en niveles muy elevados respecto a los objetivos de los bancos centrales lo que, añadido la incertidumbre generada en torno al incremento de los precios de las materias primas y el resultado de las elecciones presidenciales de noviembre en EEUU, podría retrasar las decisiones de recortar los tipos de interés. Los bancos centrales no van a querer anticiparse. No debemos olvidar el contexto, caracterizado por la marcada escalada del riesgo geopolítico.

Todas estas razones aconsejan durante los próximos meses, diversificar bien las carteras, tanto geográficamente como por clases de activo.

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
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	4.395	0,99	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES LULUATHLEINC	USD	7.098	1,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US36262G1013 - ACCIONES GXOLOGISTICS	USD	3.590	0,81	0	0,00
LR0008862868 - ACCIONES ROYALCARIBCR	USD	702	0,16	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	11.470	2,59	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	3.990	0,90	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNAGROUP	USD	3.658	0,83	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	4.341	0,98	4.507	1,26
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA	USD	5.479	1,24	4.560	1,27
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	6.269	1,42	6.437	1,80
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	4.470	1,01	3.209	0,90
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	7.245	1,64	7.998	2,24
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	5.898	1,33	5.126	1,43
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	3.593	0,81	4.866	1,36
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	0	0,00	4.243	1,19
US30231G1022 - ACCIONES JEXXON	USD	3.240	0,73	2.119	0,59
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	26.584	6,00	19.167	5,36
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	4.649	1,05	7.179	2,01
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	4.256	0,96	4.248	1,19
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	3.061	0,69	4.825	1,35
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	0	0,00	8.015	2,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	12.789	2,89	11.241	3,14
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	9.930	2,24	8.110	2,27
US92343E1029 - ACCIONES PEPSIGN	USD	0	0,00	2.651	0,74
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNEINC	USD	6.568	1,48	4.663	1,30
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	2.530	0,57	2.361	0,66
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	4.902	1,11	3.453	0,97
US713481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	4.344	0,98	4.340	1,21
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	10.317	2,33	8.703	2,43
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	6.187	1,40	5.075	1,42
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	13.761	3,11	8.375	2,34
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	16.803	3,80	17.092	4,78
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	4.095	0,92	4.158	1,16
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	6.049	1,37	6.024	1,68
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	17.085	3,86	12.925	3,61
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	8.642	1,95	8.093	2,26
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	4.950	1,12	7.792	2,18
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	5.729	1,29	5.458	1,53
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	7.154	1,62	5.920	1,65
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	11.450	2,59	8.032	2,24
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	7.011	1,58	9.088	2,54
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	4.560	1,03	3.048	0,85
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	5.830	1,32	4.797	1,34
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	4.525	1,02	5.869	1,64
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	10.105	2,28	7.977	2,23
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	0	0,00	582	0,16
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	5.513	1,25	4.952	1,38
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	8.082	1,83	7.237	2,02
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	3.752	0,85	3.871	1,08
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	11.766	2,66	9.894	2,77
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	8.608	1,94	8.452	2,36
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	16.039	3,62	12.182	3,40
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	9.132	2,06	6.165	1,72
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	10.731	2,42	7.328	2,05
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	5.192	1,17	4.643	1,30
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	12.471	2,82	9.844	2,75
TOTAL RV COTIZADA		390.591	88,22	326.895	91,35
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		390.591	88,22	326.895	91,35
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		390.591	88,22	326.895	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		390.591	88,22	326.895	91,35

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).