

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA, FI

Nº Registro CNMV: 1354

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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: 6 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Las inversiones del fondo en renta variable cotizada en bolsas de EE.UU. representarán más del 75% de su patrimonio. El resto estará invertido en Deuda Pública emitida por Estados Miembros de la Unión Monetaria Europea.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,68	-0,29	-0,34	-0,22

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	12.083.420,23	11.592.213,03	3.721	3.179	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
CLASE C	12.135.334,97	10.587.274,62	43	19	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	196.957	237.349	312.292	306.228
CLASE C	EUR	203.022	170.083		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	16,2998	18,6600	14,7404	14,9281
CLASE C	EUR	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		1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE C		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,10	0,20	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,65	1,89	-2,12	-9,11	-3,62	26,59	-1,25	27,49	3,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,47	15-12-2022	-3,72	26-08-2022	-10,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,37	10-11-2022	3,37	10-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,39	21,04	22,04	23,76	18,63	11,98	32,47	12,52	9,86
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12	15,76	33,57	9,95	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44	0,23	0,45	0,18	0,17
SXUSA 900	23,72	23,08	22,04	28,45	22,47	14,45	35,21	13,57	10,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,21	10,21	10,17	10,15	9,25	12,75	12,16	8,41	6,49

(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.

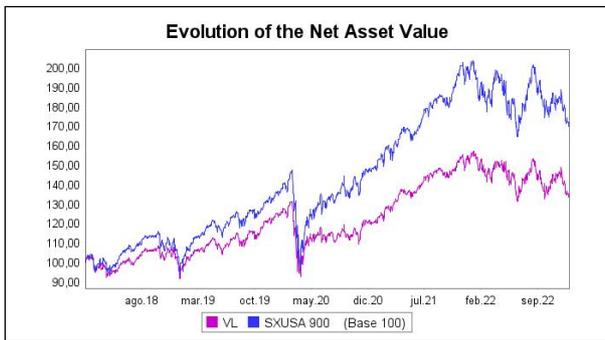
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,45	0,61	0,61	0,60	0,60	2,46	2,46	2,46	2,46

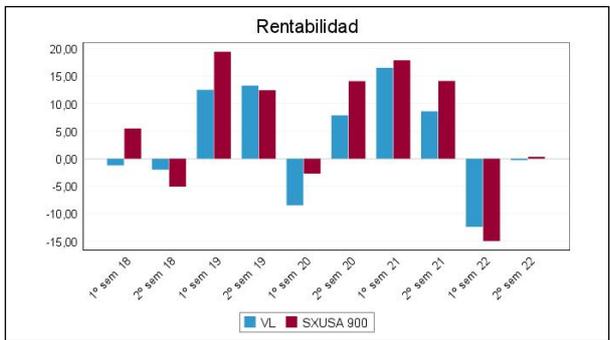
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,06	2,36	-1,68	-8,70	-3,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,47	15-12-2022	-3,72	26-08-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,38	10-11-2022	3,38	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,38	21,04	22,04	23,76	18,63				
Ibex-35	19,41	15,33	16,59	19,61	25,12				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,14	0,88	0,44				
SXUSA 900	23,72	23,08	22,04	28,45	22,47				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,78	11,78	10,17	10,15					

(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.

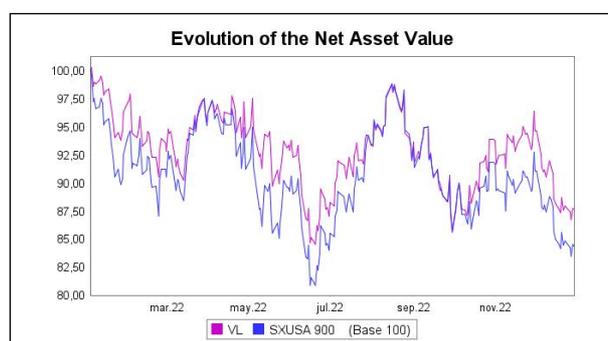
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,16	0,16	0,16	0,16	0,31	0,00	0,00	0,00

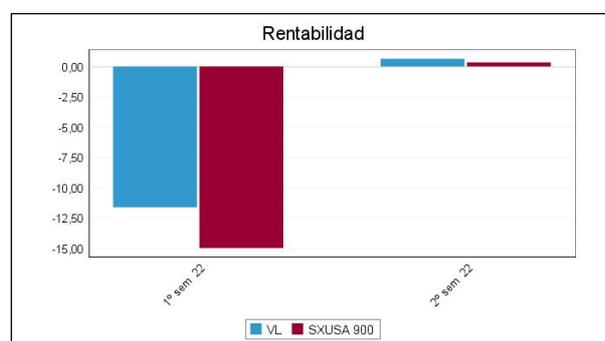
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	93.127	3.280	-2,61
Renta Fija Internacional	67.918	1.032	-0,98
Renta Fija Mixta Euro	462.892	24.456	-1,39
Renta Fija Mixta Internacional	248.098	3.336	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	240.222	4.552	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	395.625	4.881	-0,56
Renta Variable Euro	23.161	1.542	-1,79
Renta Variable Internacional	547.650	5.909	0,91
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.200	2.074	-0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	320.273	3.135	0,30
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	295.403	5.994	1,47
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	71.391	6.076	-0,36
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	2.815.960	66.267	0,00

*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	369.089	92,28	352.638	96,49
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	369.089	92,28	352.638	96,49
* 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)	28.798	7,20	12.206	3,34
(+/-) RESTO	2.092	0,52	629	0,17
TOTAL PATRIMONIO	399.979	100,00 %	365.473	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	365.473	407.431	407.431	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,93	2,48	11,29	246,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,25	-12,65	-13,13	-98,11
(+) Rendimientos de gestión	0,70	-11,72	-11,25	-105,74
+ Intereses	0,02	-0,01	0,01	-286,68
+ Dividendos	1,01	0,87	1,88	11,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,14	-12,75	-11,87	-108,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,40	-0,06	-1,43	2.067,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,23	0,16	-130,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,93	-1,88	-1,94
- Comisión de gestión	-0,69	-0,70	-1,39	-5,33
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-2,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	174,57
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,13	-0,28	14,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	399.979	365.473	399.979	

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

3. Inversiones financieras

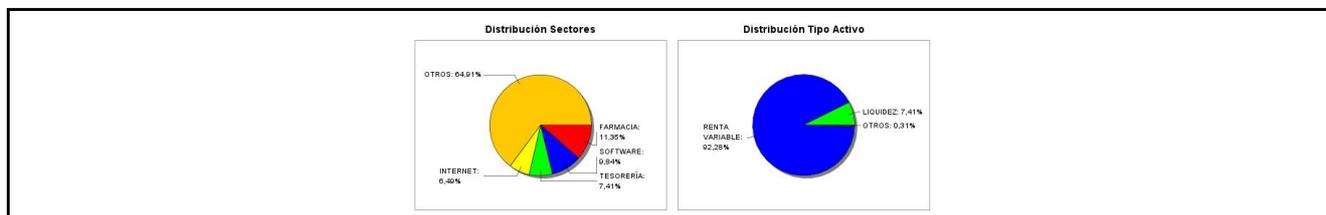
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	369.089	92,29	352.637	96,48
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	369.089	92,29	352.637	96,48
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	369.089	92,29	352.637	96,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	369.089	92,29	352.637	96,48

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
SP500 SUBYACENTE	C/ Fut. ESH3 S&P500 EMINI FUTURO MAR23	21.684	Inversión
Total subyacente renta variable		21684	
TOTAL OBLIGACIONES		21684	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

f). El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

j). Otras informaciones. Actualización de folleto. El 9 de septiembre se inscribió en el registro administrativo de la CNMV la actualización del folleto informativo del fondo con objeto de limitar la inversión en otras IIC hasta el 10% de su patrimonio y elevar la exposición máxima a la renta variable norteamericana, desde el 97% al 100%.

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

a) 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:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen 37.888 miles de euros (9,35% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen 230.288 miles de euros (56,84% sobre patrimonio)

g) Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.</TITULO>
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) 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En un contexto caracterizado por el endurecimiento monetario de los bancos centrales y por la revisión al alza de las previsiones de inflación mundial para los próximos años, el comportamiento de los mercados ha sido dispar debido a las falsas expectativas de una posible relajación de la política monetaria de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal, para estabilizar la escalada de la inflación. Esto ha generado un descenso del crecimiento económico mundial provocado por la caída de la demanda ante el retroceso de la confianza de los consumidores y el deterioro de los datos económicos de actividad.

En EEUU los inversores han estado preocupados por el bloqueo político por parte de los republicanos en el Congreso, lo que unido al endurecimiento de la política monetaria ha provocado el descenso de los pedidos de fábrica y la confianza de los consumidores.

Sin embargo, el mercado laboral ha seguido mostrándose muy resistente, por lo que la Fed ha continuado subiendo los tipos de interés con el objetivo de reducir la presión sobre los salarios.

Esto, unido a la fuerte apreciación del dólar frente al resto de divisas, explica las caídas de los índices de renta variable norteamericanos, donde el Standard and Poors 500 ha retrocedido un -5,90%, muy penalizado por el desplome del -9,06% del NASDAQ 100, mientras que el DOW JONES ha caído un -4,16%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido un posicionamiento conservador, principalmente debido a las expectativas de inflación y consecuente subidas de tipos.

La composición de la cartera ha tenido un sesgo al sector salud, servicios de comunicación y consumo estable, habiéndose aumentado la exposición al sector energético (Exxon Mobile Y Conoco Philips) motivados por las caídas del sector en un entorno en el que considerábamos que los precios energéticos debían seguir subiendo, habiéndola reducido posteriormente tras su recuperación. Hemos salido de CISCO y de 3M y hemos aumentado nuestra exposición a empresas cíclicas de calidad que consideramos tenían precios atractivos (Nike, Starbucks) así como a Semis (Analog Devices) y Financieras (US Bancorp).

Los valores de la cartera que mejor se han comportado en el periodo han sido Gilead (38%), Royal Caribbean (38%) y Boeing (36%). Por la parte negativa cabe desatacar las caídas sufridas por Meta (-26%) e Intel (-29%).

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 3,95%, situándose a la fecha del informe en 196.957 miles de euros. El número de participes del fondo asciende a 3.721 frente a los 3.179 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,27% tras haber soportado unos gastos totales del 1,22%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia del posicionamiento, así como de la composición de la cartera.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 15,35%, situándose a la fecha del informe en 203.022 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 43 frente a los 19 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 0,64% tras haber soportado unos gastos totales del 0,32%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia como consecuencia del posicionamiento, así como de la composición de la cartera.

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

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 su posicionamiento geográfico.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha procedido a la venta de 3M, Adobe, Amgen, CISCO, Conoco Philips, Facebook, Google, Intel y Microsoft a la vez que se ha procedido a la compra de Analog Devices, Biogen, Conoco Philips, CVS, Exxon Mobil, General Motors, Microsoft, Mohawk Industries, Nike, Palo Alto Networks, Pfizer, Starbucks, US Bancorpt y Visa.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado en instrumentos financieros derivados ni ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos durante este periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de la cartera es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 21,04% vs 23,08 % del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con la Política de Ejercicio de Derechos políticos de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, a continuación se describe el sentido del voto en las principales posiciones de la cartera:

En Alphabet, en cuanto al nombramiento de directores, se votó a favor de la elección de 6 y en contra a la elección de 4 de ellos; nos abstuvimos en la reelección de los auditores; nos abstuvimos en la modificación al plan de ampliación de participaciones y de la modificación del certificado necesario para ampliar el número de participaciones autorizadas; votamos a favor en los 17 puntos restantes del orden del día, que fueron todos informes de los accionistas sobre distintos temas relacionados con cambio climático; protección de datos; gestión de la desinformación y otros.

En Microsoft, en cuanto al nombramiento de directores, se votó a favor de 10 de ellos y en contra a 2 de ellos; también se votó en contra de la reelección de los auditores y de la propuesta de voto separado para aprobar la indemnización de cierto ejecutivo. El resto de puntos del orden del día se votaron a favor, siendo referentes a seis informes de accionistas relativos a temas medioambientales, sociales o de gobernanza.

En Adobe Inc., votamos a favor del nombramiento de 11 directores y en contra al nombramiento de uno; también votamos en contra de la reelección de los auditores y de la propuesta de voto separado para aprobar la indemnización de cierto ejecutivo.

En Visa se votó en contra del nombramiento de 4 directores y a favor del nombramiento de 6; también votamos en contra de la aprobación de la indemnización de ciertos ejecutivos y a la reelección de los auditores.

En Bank of America nos abstuvimos al nombramiento de 7 directores y a favor del nombramiento de otros 7; también nos abstuvimos en la aprobación de la remuneración de ciertos ejecutivos; votamos en contra de la reelección de los auditores y a favor de 3 informes de accionistas relativos a temas medioambientales, sociales o de gobernanza.

El derecho de voto se ejerce mediante delegación.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con esta situación, estimar el comportamiento de los mercados es muy complicado, ya que dependiendo de la evolución de los distintos factores que amenazan al crecimiento mundial, su resultado puede ser muy diferente.

Aun así, parece claro que los bancos centrales seguirán subiendo los tipos de interés y retirando parte de la liquidez inyectada durante los últimos diez años en el mercado durante los primeros meses de 2023. Si esto es así, habrá que ver cómo combinan las distintas herramientas de política monetaria para no generar más miedo en los inversores, elevando las posibilidades de terminar en otra crisis 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
US0326541051 - ACCIONES ANALOG	USD	3.952	0,99	0	0,00
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	4.343	1,09	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	5.726	1,43	0	0,00
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK	USD	3.069	0,77	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	4.652	1,16	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	4.329	1,08	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	5.004	1,25	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	20.049	5,01	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	3.442	0,86	3.298	0,90
US9344231041 - ACCIONES WARNERBDINC	USD	0	0,00	437	0,12
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	4.425	1,11	1.608	0,44
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	5.583	1,40	4.780	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	8.295	2,07	7.263	1,99
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	13.380	3,35	12.948	3,54
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	9.229	2,31	9.869	2,70
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	2.113	0,53	1.757	0,48
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	2.606	0,65	1.715	0,47
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	4.359	1,09	3.499	0,96
LR0008862868 - ACCIONES ROYALCARIBCR	USD	11.568	2,89	5.591	1,53
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	3.046	0,76	3.614	0,99
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	4.167	1,04	4.876	1,33
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	10.885	2,72	11.129	3,05
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	5.380	1,34	4.695	1,28
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	0	0,00	10.484	2,87
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	8.478	2,12	7.268	1,99
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	16.265	4,07	17.787	4,87
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	5.815	1,45	6.857	1,88
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	8.668	2,17	7.273	1,99
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	15.197	3,80	11.979	3,28
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	11.310	2,83	11.606	3,18
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	5.494	1,37	7.940	2,17
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	7.811	1,95	6.469	1,77
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	8.410	2,10	7.428	2,03
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	7.445	1,86	4.072	1,11
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	10.676	2,67	8.161	2,23
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	4.205	1,05	5.621	1,54
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	5.916	1,48	8.095	2,21
US5184391044 - ACCIONES ESTEELAU	USD	5.623	1,41	5.894	1,61
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	4.152	1,04	3.737	1,02
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	5.174	1,29	5.253	1,44
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	2.500	0,62	1.905	0,52
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	5.559	1,39	6.370	1,74
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	4.786	1,20	4.833	1,32
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	7.461	1,87	8.511	2,33
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	0	0,00	7.882	2,16
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	11.089	2,77	10.019	2,74
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	8.905	2,23	9.078	2,48
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	2.075	0,52	1.521	0,42
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	13.261	3,32	11.048	3,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	7.583	1,90	7.960	2,18
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	2.427	0,61	2.821	0,77
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	9.820	2,46	12.333	3,37
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	4.497	1,12	7.902	2,16
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	11.974	2,99	13.300	3,64
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	6.910	1,73	6.687	1,83
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	0	0,00	6.899	1,89
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	0	0,00	20.565	5,63
TOTAL RV COTIZADA		369.089	92,29	352.637	96,48
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		369.089	92,29	352.637	96,48
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		369.089	92,29	352.637	96,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		369.089	92,29	352.637	96,48

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

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2022 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 60 empleados y consejeros, por un total de 4.537.886,64 (3.372.235,25 euros en concepto de remuneración fija, 479.279,42 euros en otros conceptos y 686.371,97 euros de remuneración variable cobrada en el 2022 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 256.380,66 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 6 altos cargos, por un total de 1.041.904,82 euros (705.013,27 euros en concepto de remuneración fija,

94.105,10 euros en otros conceptos, y 242.786,45 euros de remuneración variable cobrada en el 2022 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 184.930,94 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 8 empleados personal relevante, por un total de 1.017.902,19 euros (761.903,37 euros en concepto de remuneración fija, 105.222,94 euros en otros conceptos y 150.775,88 euros de remuneración variable en el 2021 con respecto al variable del 2021 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 71.449,71 euros correspondientes al ejercicio 2021 y anteriores.

Contenido cualitativo:

El Consejo de Administración de MAPFRE Asset Management, S.G.I.I.C, S.A, es el órgano responsable de aprobar la Política de Remuneraciones de la sociedad. El 7 de marzo de 2022 se aprobó la versión actualmente vigente para detallar los tipos de instrumentos financieros en los que se puede abonar la retribución variable de acuerdo con la normativa vigente.

La Política de Remuneraciones 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. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados para el año 2022 a efectos de la obtención de la remuneración variable anual de los empleados bajo nómina de MAPFRE Asset Management:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad, entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, , cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, cumplimiento de rentabilidad , entre otros) y cualitativos (soporte a otras áreas, consecución de diferentes proyectos, control de actividades, integración de criterios ESG en el proceso de inversión, cumplimiento del Plan de Sostenibilidad, entre otros).

Empleados que controlan riesgos: Una parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos entre otros.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas entre otros) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada entre otros).

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).