

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA F.I. CLASE R

INFORME SIMPLIFICADO 3.er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV 1354

Fecha Registro 06/03/1998



TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de Renta Variable Internacional, con perfil de riesgo 6, en una escala del 1 al 7. Invierte en renta variable de las bolsas de EE.UU., que por lo tanto además del riesgo inherente a su vocación inversora puede presentar oscilaciones en su valoración por las modificaciones del tipo de cambio Dólar / Euro. Es un fondo orientado a aquellos inversores que quieran participar del desarrollo de los principales valores de la economía Norteamericana. El Fondo está denominado en euros.

DATOS GENERALES

Concepto	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022
Nº de participaciones (a)	11.648.842,57	11.592.213,03
Nº de partícipes (a)	3.189	3.179

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
3.er Trimestre 2022	186.347	15,9970
Año 2021	237.349	18,6600
Año 2020	312.292	14,7404
Año 2019	306.228	14,9281

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión					
% efectivamente cobrado					
3.er Trimestre 2022			Acumulada 2022		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,57		0,57	1,68		1,68

Comisión de depositario	
% efectivamente cobrado	
3.er Trimestre 2022	Acumulada 2022
0,05	0,15

Conceptos	3.er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	Año 2022	Año 2021
Índice de rotación de la cartera (%)	0,08	0,03	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,23	-0,25	-0,22

COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Rentabilidad(% sin anualizar)	-14,27	-2,12	-9,11	-3,62	7,60	26,59	-1,25	27,49	3,43

Rentabilidades extremas	3.er Trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,72	26/08/2022	-3,72	26/08/2022	-10,74	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,67	28/09/2022	2,82	24/06/2022	10,96	13/03/2020

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período. Entidad Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. * Ctra. de Pozuelo, 50-1 Módulo Norte Planta 2 * 28222 Majadahonda, Madrid * Telf.: 915813780 www.mapfreinversion.com * C.I.F. A-79227039 * Reg. Mec. Madrid, T. 9.852, Gral. 8.519, F.43, H.90.430-1 * Reg. C.N.M.V. 121

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad de (i)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Valor liquidativo	21,52	22,04	23,76	18,63	14,11	11,98	32,47	12,52	9,86
Ibex-35	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76	33,57	9,95	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23	0,45	0,18	0,17
SXUSA 900	24,33	22,04	28,45	22,47	16,34	14,45	35,21	13,57	10,60
VaR histórico(ii)	10,17	10,17	10,15	9,25	12,75	12,75	12,16	8,41	6,49

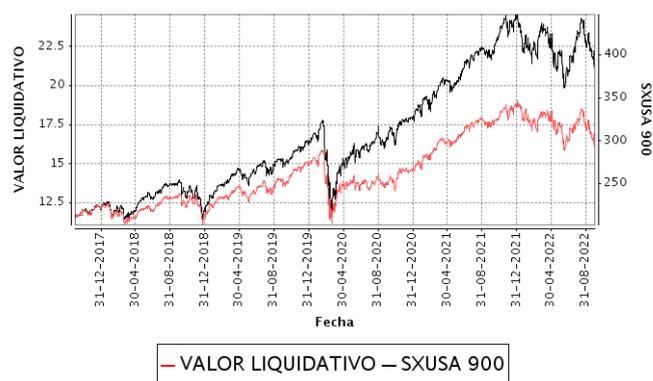
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

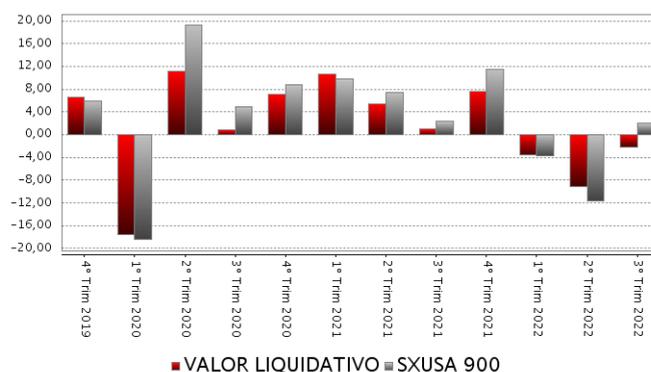
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	3.er Trim. 2022	2.º Trim. 2022	1.er Trim. 2022	4.º Trim. 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
1,84	0,61	0,60	0,60	0,61	2,46	2,46	2,46	2,46

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye al comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad Trimestre media**
RENDA FIJA INTERNACIONAL	36.982	1.027	5,39
RENDA FIJA MIXTA EURO	472.831	24.700	-1,67
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	247.570	3.319	-0,42
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	246.216	4.580	-3,62
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	354.211	4.875	-0,68
RENDA VARIABLE EURO	23.716	1.560	-10,71
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	546.716	5.818	-2,51
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO FIJO	50.294	2.076	-0,58
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	174.170	822	-3,20
GLOBAL	299.856	6.041	0,36
RENDA FIJA EURO	93.722	3.303	-2,02
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	69.739	6.091	-0,44
TOTAL FONDOS	2.616.023	64.212	-1,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERÍODO (MILES DE EUR)

Distribución del patrimonio	3.er Trimestre 2022 (a)		2º Trimestre 2022 (a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	348.582	95,97	352.638	96,48
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	348.582	95,97	352.638	96,48
* 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 (TESORERIA)	15.562	4,28	12.206	3,33
(+/-) RESTO	-932	-0,25	629	0,17
TOTAL PATRIMONIO	363.212	100,00%	365.473	100,00%

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



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

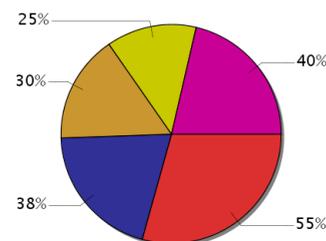
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 2º Trimestre 2022
	Variación 3.er Trimestre 2022	Variación 2º Trimestre 2022	Variación acumulada 2022	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	365.473	421.632	407.431	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	1,33	-4,89	7,63	127,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,89	-9,09	-29,33	79,21
(+) Rendimientos de gestión	-1,42	-8,62	-26,53	83,53
+ Intereses	0,00	0,00	-0,02	0,00
+ Dividendos	0,53	0,46	2,79	15,22
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,77	-9,14	-29,30	80,63
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,09	-0,62	-177,78
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,07	0,15	0,62	-53,33
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,47	-2,80	0,00
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-2,10	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,30	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,40	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	100,00
+ 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	-0,01	0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	363.212	365.473	363.212	

**INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUR)
Y EN PORCENTAJES SOBRE EL PATRIMONIO, AL CIERRE DEL PERÍODO.**

Descripción de la inversión y emisor	3.er Trimestre 2022		2º Trimestre 2022	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total RV Cotizada	348.586	95,97	352.637	96,48
Total Renta Variable	348.586	95,97	352.637	96,48
Total Inversiones Financieras Exterior	348.586	95,97	352.637	96,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	348.586	95,97	352.637	96,48
Total RV Cotizada	348.586	95,97	352.637	96,48
Total Renta Variable	348.586	95,97	352.637	96,48
Total Inversiones Financieras Exterior	348.586	95,97	352.637	96,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	348.586	95,97	352.637	96,48

(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

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



● Tecnología 55% ● Salud 38% ● Financiero 30%
● Servicios de consumo 25% ● Otros 40%

OPERATIVA EN DERIVADOS. RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (MILES D EUR)

Concepto	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022 Subyacente RV 1	Futuros comprados	10.201	Objetivo concreto de rentabilidad
ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022 Subyacente RV 2	Futuros comprados	10.201	Objetivo concreto de rentabilidad
- Total subyacente renta		10.201	
- Total subyacente renta		10.201	
- TOTAL OBLIGACIONES		10.201	
- TOTAL OBLIGACIONES		10.201	

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.

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%.

OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Participaciones Significativas.

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

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen 37.016 miles de euros (10,08% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen 211.960 miles de euros (57,71% sobre patrimonio)

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

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 0,45% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

Operaciones vinculadas.

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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.

Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.

Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estanflación.

En esta situación, los índices norteamericanos han sido muy perjudicados por la fuerte apreciación del dólar debido a la agresiva normalización monetaria de la Reserva Federal y a la revisión a la baja de los beneficios empresariales ante la caída de la confianza de los consumidores y de los pedidos de fábrica.

De esta forma, el Standard and Poors 500 ha retrocedido un -4,47%, lastrado por el descenso del -6,19% del DOW JONES, mientras que el NASDAQ ha caído un -3,27%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido un posicionamiento cauto principalmente debido a las expectativas de inflación y consecuente subidas de tipos.

La composición de la cartera ha tenido un sesgo al sector salud y a consumo estable, habiéndose aumentado la exposición al sector energético (Exxon Mobile y ConocoPhillips) motivados por las caídas del sector en un entorno en el que considerábamos que los precios energéticos debían seguir subiendo de forma adicional también hemos aumentado nuestra exposición a empresas cíclicas de calidad que consideramos tenían precios atractivos (Nike, Starbucks).

Los valores de la cartera que mejor se han comportado en el periodo han sido Biogen (39%) y ConocoPhillips (28%). Por la parte negativa cabe desatacar las caídas sufridas por Fedex (-29%) e Intel (-25%).

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.

Clase R

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del -1,65%, situándose a la fecha del informe en 186.347 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 3.189 frente a los 3.179 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,12% tras haber soportado unos gastos totales del 0,61%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia del posicionamiento y de la selección de títulos.

Clase C

Durante el periodo considerado, el patrimonio atribuido a este tipo de clase registró una variación del 0,49%, situándose a la fecha del informe en 176.866 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 23 frente a los 19 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,68% tras haber soportado unos gastos totales del 0,16%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia 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 del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC debido a su posicionamiento geográfico.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra de Exxon Mobil Corp; ConocoPhillips; Starbucks Corp; Nike Inc.; Mohawk Industries, Inc.; Facebook Inc.; Cisco Systems Inc.; Pfizer Inc.; Palo Alto Networks Inc.; Visa Inc.; Microsoft Corp.; CVS/Caremark Corp.; 3M Co.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 3,63%.

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 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 22,04% vs 22,04% del índice de referencia.

5. EJERCICIO 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.

Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una utopía, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto.

En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.

En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

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.

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES

No se han realizado operaciones en este sentido

OTROS DATOS INFORMATIVOS

SOCIEDAD GESTORA: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., Ctra. Pozuelo nº 50-1, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid - Tel. 915813700.

IDENTIFICACIÓN DEL DEPOSITARIO: La denominación del Depositario es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España su domicilio social está en C/ Emilio Vargas, 4 -28046 Madrid

GRUPO GESTORA Y DEPOSITARIO: Gestora - Grupo MAPFRE Depositario - Grupo BNP PARIBAS

AUDITOR: KPMG Auditores, S.L.

INVERSIÓN MÍNIMA: La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.

FINALIDAD OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión. Se aplica la metodología del compromiso.

COMISIONES: Se aplica una comisión anual de gestión del 2,25 % y una comisión anual de depositaría del 0,20 % ambas sobre el patrimonio. No se aplican comisiones de suscripción ni de reembolso.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora (Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Norte, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid) o mediante correo electrónico en contacte.invermap@mapfre.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Comercializadora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Sur, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid. Tel. 915813780. Correo electrónico contacte.invermap@mapfre.com. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).