

## FONDMAPFRE BOLSA AMERICA, FI

Nº Registro CNMV: 1354

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto: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: 5 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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,00	0,18	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,13	-0,04	0,42

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	20.390.605,81	20.513.475,60
Nº de Partícipes	2.916	2.760
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	278.585	13,6624
2019	306.228	14,9281
2018	212.609	11,7090
2017	183.131	12,0965

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad IIC</b>	-8,47	11,07	-17,60	6,64	6,23	27,49	-3,20	3,43	7,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,64	11-06-2020	-3,38	05-08-2019	-3,38	05-08-2019
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	5,66	06-04-2020	2,99	04-01-2019	4,86	26-12-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	43,65	26,94	55,55	10,61	15,27	12,52	15,21	9,86	18,76
<b>Ibex-35</b>	42,71	32,88	50,20	9,95	0,00	9,95	0,00	0,00	0,00
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,62	0,59	0,64	0,20	0,18	0,18	0,33	0,17	0,21
<b>SXUSA 900</b>	47,28	32,58	57,98	10,25	16,76	13,57	16,67	10,60	17,70
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,86	11,86	11,00	8,41	8,09	8,41	7,44	6,49	9,74

(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.

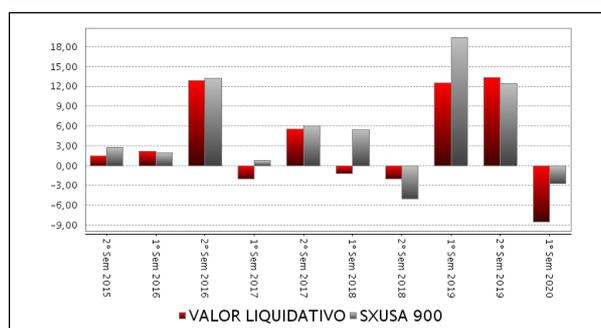
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,22	0,60	0,61	0,61	0,61	2,46	2,46	2,46	2,46

(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.

### 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	83.907	4.339	-1,14
Renta Fija Internacional	72.915	1.183	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	638.425	31.827	-0,50
Renta Fija Mixta Internacional	130.509	1.875	-1,54
Renta Variable Mixta Euro	273.423	5.641	-6,42
Renta Variable Mixta Internacional	151.069	2.769	-1,92
Renta Variable Euro	38.114	2.289	-19,17
Renta Variable Internacional	418.435	5.606	-8,72
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	139.385	215	-2,37
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	229.553	4.816	-3,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>2.175.735</b>	<b>60.560</b>	<b>-3,76</b>

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	266.785	95,76	297.078	97,01
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	266.784	95,76	297.097	97,02
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	-19	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.398	4,09	8.481	2,77
(+/-) RESTO	402	0,14	669	0,22
TOTAL PATRIMONIO	278.585	100,00 %	306.228	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	306.228	250.277	306.228	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,21	8,15	-0,21	-102,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,53	12,34	-9,53	-1.244,20
(+) Rendimientos de gestión	-8,15	-8,15	-8,15	-1.160,96
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-85,85
+ Dividendos	1,05	1,03	1,05	6,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,04	0,05	-233,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,52	12,85	-9,52	-177,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	-0,09	0,30	-432,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,09	-0,03	-138,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-1,50	-1,38	-83,24
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	2,61
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	2,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-48,82
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,27	-0,16	-38,71
(+) 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)	278.585	306.228	278.585	

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

### 3. Inversiones financieras

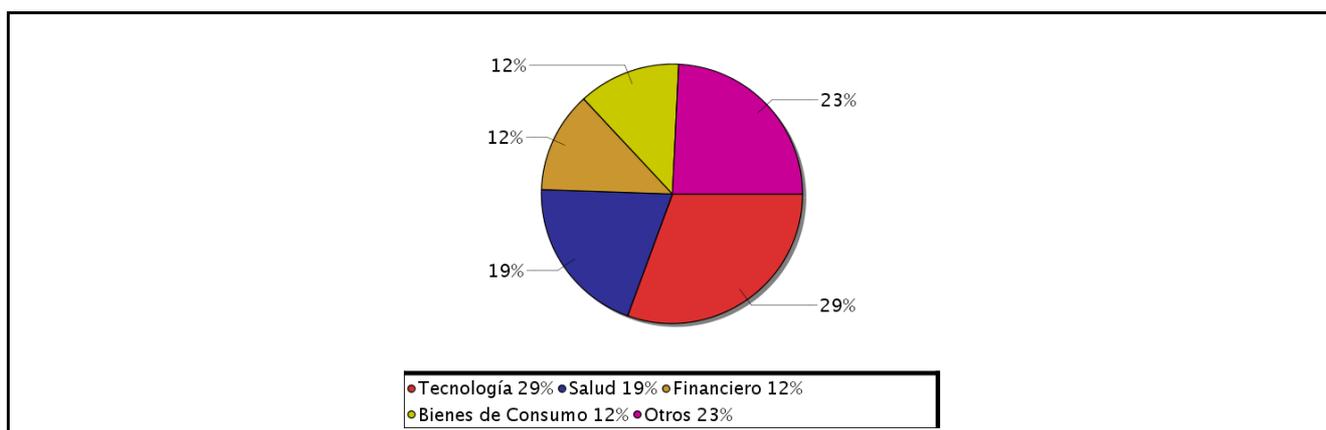
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.734	1,34	15.577	5,09
TOTAL RENTA FIJA	3.734	1,34	15.577	5,09
TOTAL RV COTIZADA	263.052	94,44	281.519	91,94
TOTAL RENTA VARIABLE	263.052	94,44	281.519	91,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	266.786	95,78	297.096	97,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	266.786	95,78	297.096	97,03

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
ESU0 SP500 FUTURO SEPTIEMBRE 20	Futuros comprados	136	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		136	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		136	

### 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 se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

## 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

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 (20.852 miles de euros) (7,48% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (205.663 miles de euros) (73,82% sobre patrimonio)

Operaciones realizadas con el depositario.

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

Operaciones vinculadas.

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

Ingresos percibidos por entidades del grupo 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 0,17% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización del folleto de la IIC.

El 9 de marzo se inscribió en los registros de la CNMV una actualización del folleto/DFI del fondo (por elementos no

esenciales), para reflejar en el mismo el nuevo el índice de referencia del fondo el STOXX USA 900 Net Return EUR (SX90UR), que sustituye al Standard & Poor's 500 Price.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<B>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. <B>

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

El primer semestre del año ha estado caracterizado por una elevada incertidumbre en los mercados tras el estallido de la pandemia del coronavirus y las tensiones geopolíticas. Esto obligó a los distintos gobiernos a decretar el cierre de empresas para cumplir con las medidas de seguridad, lo que se reflejó en una caída de los datos macroeconómicos, teniendo fatales consecuencias sobre el mercado laboral y en las perspectivas de crecimiento publicadas por los distintos organismos económicos internacionales. Con el propósito de paliar esta situación, los bancos centrales se vieron obligados a adoptar unas políticas monetarias ultraexpansivas, inyectando liquidez de forma masiva en los mercados, a la vez que recortaban sus tipos de interés hasta mínimos históricos. A partir de este momento, la vuelta a la actividad productiva y las ayudas de los distintos gobiernos, ayudaron a impulsar de nuevo el crecimiento económico. Sin embargo, este optimismo se ha visto parcialmente mitigado por las tensiones comerciales entre China y EE.UU y por la virulencia que está teniendo el rebrote de la pandemia en el continente americano, volviendo a amenazar las perspectivas económicas mundiales para la segunda mitad de 2020.

Las bolsas norteamericanas se han visto apoyadas por la apreciación del euro, lo que explica el mejor comportamiento frente a sus homólogas europeas. Sin embargo, no se han quedado al margen de las consecuencias económicas de la pandemia. De hecho, durante el segundo trimestre de 2020, el foco del virus se ha centrado en el continente americano. En esta situación, el S&P 500 ha caído un -2,03%, liderado por el tecnológico NASDAQ 100, que ha dado muestras de la resiliencia de este sector en ciclos de tendencia bajista de mercados, finalizando un 17,06% al alza. Por el contrario, el DOW JONES 30, el índice bursátil de New York, se ha desplomado un -7,77%, muy perjudicado por el recorte de las previsiones de beneficios de las empresas norteamericanas, lo que se ha reflejado en un brusco descenso del ISM manufacturero durante los meses de febrero, marzo y abril, llegando a alcanzar mínimos históricos.

<B>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.<B>

Durante el semestre hemos mantenido un posicionamiento relativamente cauto, con un colchón de efectivo tanto de forma previa como posterior a la expansión del COVID19 a nivel global.

La composición de la cartera ha tenido un sesgo al sector salud y a consumo estable, lo que le ha permitido obtener un mejor comportamiento que el índice de referencia ante las fuertes caídas sufridas en el primer trimestre.

No se ha producido un cambio de posicionamiento muy sustancial debido al COVID19, si bien se ha aprovechado para aumentar el peso en alguna serie de activos que se detallan más adelante.

Los valores de la cartera que mejor se han comportado en el periodo han sido Gilead (+20,4%), siendo una de las empresas más beneficiadas por el COVID19 gracias a su medicamento Remdesivir, Adobe (+55%) y Microsoft (29,7%). Por la parte negativa, cabe desatacar las caídas sufridas por las empresas energéticas como Schlumberger (-60%) y financieras como US Bancorp (-36%).

<B>c) Índice de referencia. <B>

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.

<B>d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. <B>

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -9,03%, situándose a la fecha del informe en 278.585 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2.760 frente a los 2.681 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -8,47% 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 del fondo.

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

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 sesgo geográfico.

<B>2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. <B>

<B>a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. <B>

Dentro de las principales operaciones realizadas durante el primer trimestre, cabe destacar la inclusión de Gilead, uno de los principales actores dentro del sector biotecnológico global y con un portfolio de medicamentos centrado en la lucha contra el sida y la hepatitis que, a la postre, se ha mostrado como uno de los posibles desarrolladores de una cura contra el COVID19. También caben destacar los incrementos realizados en nuestras posiciones en Adobe, cuyo modelo de negocio debería resistir mejor que otros la situación actual, así como 3M, cuyas caídas resultaban poco justificadas. En el segundo trimestre hemos aprovechado para comprar valores de alta calidad a precios atractivos (Visa, Estée Lauder o Merck & Co) así como algunos títulos que habían sufrido fuertes caídas pero cuyo modelo de negocio es lo suficientemente sólido como para recuperarse en el medio plazo (Delta y Royal Caribbean).

<B>b) Operativa de préstamo de valores. <B>

No aplica.

<B>c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. <B>

A lo largo del semestre, el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 0,37%.

No ha habido operaciones de adquisición temporal de activos.

<B>d) Otra información sobre inversiones. <B>

No aplica.

<B>3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. <B>

No aplica.

<B>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. <B>

Reflejo de esto es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 43,65% vs 47,28% del índice de referencia. La menor volatilidad ha sido conseguida gracias al sesgo hacia empresas de calidad, y con especial relevancia en los sectores de salud y consumo estable.

<B>5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. <B>

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

<B>6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. <B>

No aplica.

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

No aplica.

<B>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. <B>

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

<B>9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). <B>

No aplica.

<B>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. <B>

Después de un semestre tan complicado para los mercados financieros, estimar unas perspectivas económicas para los próximos trimestres es prácticamente imposible, aún más, si cabe, cuando la duración de esta crisis es una incógnita y los peores efectos de la misma todavía no han llegado a muchos países. Desde luego, si hubiera un rebrote de la pandemia en otoño de este año, la crisis se podría prolongar a lo largo de 2021, razón por la que las proyecciones de crecimiento de los distintos organismos se pueden quedar muy cortas. Por lo tanto, la única medida posible en este entorno es la cautela.

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	%
US912796TX79 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-06-04	USD	0	0,00	6.643	2,17
US912796WM77 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-01-07	USD	0	0,00	8.934	2,92
US912796XE43 - TESOROAMERI 100,00000000 2021-02-25	USD	3.734	1,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.734	1,34	15.577	5,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.734</b>	<b>1,34</b>	<b>15.577</b>	<b>5,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.734</b>	<b>1,34</b>	<b>15.577</b>	<b>5,09</b>
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	0	0,00	6.588	2,15
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	4.312	1,55	3.995	1,30
LR0008662868 - ACCIONES ROYALCARIBCR	USD	1.896	0,68	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES ATTIN	USD	5.050	1,81	4.597	1,50
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	5.182	1,86	4.395	1,44
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	3.735	1,34	1.101	0,36
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	13.418	4,82	11.361	3,71
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	4.066	1,46	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	11.107	3,99	9.743	3,18
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	6.571	2,36	9.698	3,17
US0718131099 - ACCIONES BAXTER	USD	2.686	0,96	2.677	0,87
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE	USD	4.005	1,44	6.753	2,21
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	6.928	2,49	8.185	2,67
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	7.180	2,58	7.627	2,49
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	3.453	1,24	3.621	1,18
US14448C1045 - ACCIONES CARRIERGLOBG	USD	1.265	0,45	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	0	0,00	9.553	3,12
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	8.018	2,88	6.600	2,16
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	5.309	1,91	5.873	1,92
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	3.980	1,43	3.896	1,27
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	4.512	1,62	5.003	1,63
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	4.120	1,48	5.565	1,82
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	1.397	0,50	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	4.829	1,73	5.440	1,78
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	7.036	2,53	5.001	1,63
US31620M1062 - ACCIONES FIDELNATINFO	USD	0	0,00	1.240	0,40
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	3.554	1,28	4.633	1,51
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	8.850	3,18	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	4.453	1,60	6.240	2,04
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	4.819	1,73	5.387	1,76
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	6.973	2,50	6.270	2,05
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	8.974	3,22	12.895	4,21
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	9.529	3,42	9.946	3,25
US5184391044 - ACCIONES ESTEELAU	USD	2.971	1,07	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	4.188	1,50	4.101	1,34
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	18.053	6,48	15.547	5,08
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	4.309	1,55	4.400	1,44
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	4.178	1,50	3.937	1,29
US68902V1070 - ACCIONES OTISWORLDCOR	USD	1.619	0,58	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	4.806	1,73	4.722	1,54
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	5.548	1,99	5.566	1,82
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	11.435	4,10	13.839	4,52
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	8.582	3,08	5.551	1,81
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	509	0,18	10.625	3,47
US9078181081 - ACCIONES UPC	USD	2.773	1,00	2.971	0,97
US9113121068 - ACCIONES UPS	USD	2.767	0,99	2.641	0,86
US9130171096 - ACCIONES UTX	USD	0	0,00	8.541	2,79
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	7.920	2,84	9.328	3,05
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	10.153	3,64	9.996	3,26
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	6.034	2,17	5.871	1,92
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>263.052</b>	<b>94,44</b>	<b>281.519</b>	<b>91,94</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>263.052</b>	<b>94,44</b>	<b>281.519</b>	<b>91,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>266.786</b>	<b>95,78</b>	<b>297.096</b>	<b>97,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>266.786</b>	<b>95,78</b>	<b>297.096</b>	<b>97,03</b>

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

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

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

No se han realizado operaciones en este sentido.