

## FONDMAPFRE BOLSA AMERICA, FI

Nº Registro CNMV: 1354

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** MAPFRE INVERSION SOCIEDAD DE VALORES, S.A.      **Auditor:** KPMG Auditores, S.L

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** MAPFRE      **Rating Depositario:** no disponible

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:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	18.651.817,07	18.157.840,66
Nº de Partícipes	2.575	2.501
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	242.063	12,9780
2018	212.609	11,7090
2017	183.131	12,0965
2016	175.201	11,6947

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	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,83	10,83	-9,38	8,14	4,44	-3,20	3,43	15,35	22,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,79	03-01-2019	-3,31	08-02-2018	-3,37	07-01-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,99	04-01-2019	4,86	26-12-2018	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,09	13,09	20,92	7,26	11,67	15,21	9,86	13,96	11,61
<b>Ibex-35</b>	12,33	12,33	15,17	10,31	13,45	13,42	13,04	26,01	18,38
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,24	0,20	0,56	0,33	0,17	0,26	0,33
<b>S&amp;P 500</b>	14,03	14,03	21,72	8,31	14,06	16,67	10,60	15,23	11,48
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,32	7,32	7,44	6,30	6,41	7,44	6,49	10,88	7,45

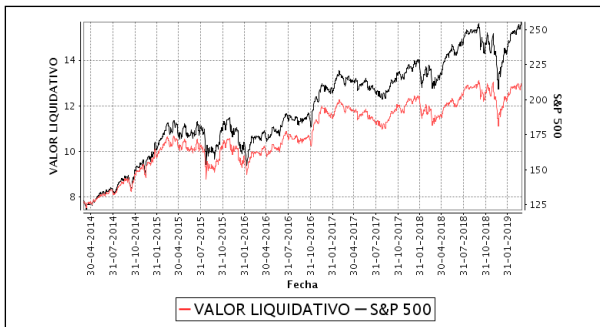
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

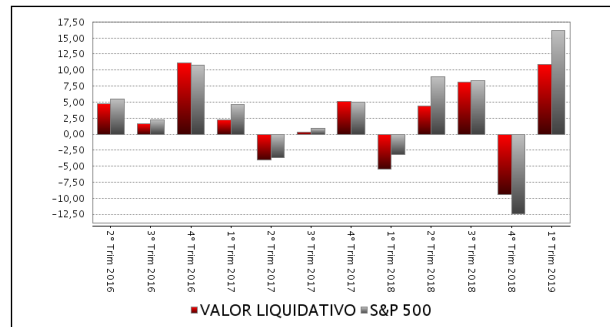
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,60	0,60	0,61	0,61	0,60	2,46	2,46	2,46	2,46

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 20 de diciembre de 2013 queda modificada la política de inversión del fondo. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

### 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	220.640	13.218	0,62
Renta Fija Internacional	86.260	1.496	2,39
Renta Fija Mixta Euro	806.034	37.318	2,06
Renta Fija Mixta Internacional	103.956	1.087	3,28
Renta Variable Mixta Euro	306.525	6.780	8,47
Renta Variable Mixta Internacional	132.882	2.209	6,57
Renta Variable Euro	55.512	3.087	8,84
Renta Variable Internacional	312.723	5.591	11,47
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	45.906	2.130	0,45
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	224.912	4.928	11,85
Total fondos	2.295.350	77.844	5,47

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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	221.741	91,60	193.988	91,24
* 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	221.741	91,60	193.988	91,24
* 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)	19.980	8,25	19.114	8,99
(+/-) RESTO	342	0,14	-493	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	242.063	100,00 %	212.609	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)	212.609	221.330	212.609	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,58	5,74	2,58	-50,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,08	-9,83	10,08	5,38
(+) Rendimientos de gestión	10,83	10,83	10,83	-94,62
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	58,38
+ Dividendos	0,51	0,53	0,51	5,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,19	-9,91	10,19	-212,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,08	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,11	0,08	0,11	53,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,62	-0,75	100,00
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	7,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-58,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,20
- Otros gastos repercutidos	-0,15	0,00	-0,15	3.666,92
(+) 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)	242.063	212.609	242.063	

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

### 3. Inversiones financieras

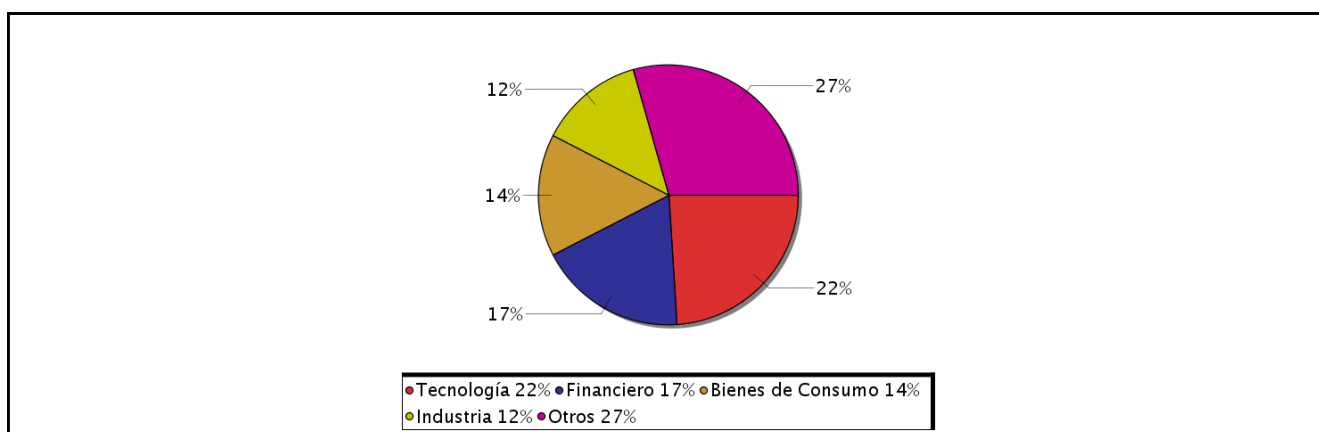
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.002	1,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.002	1,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	217.739	89,91	193.988	91,25
TOTAL RENTA VARIABLE	217.739	89,91	193.988	91,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	221.741	91,56	193.988	91,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	221.741	91,56	193.988	91,25

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

	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 (3.257 miles de euros) (1,35% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (210.660 miles de euros) (73,24% sobre patrimonio)

La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.

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 de                      I grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,09% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización de oficio del folleto informativo.

El 8 de febrero la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo de la IIC como consecuencia de un cambio en el Consejo de Administración de SGIIC.

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

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### Situación de los mercados.

El primer trimestre de 2019 estuvo caracterizado por un mayor optimismo, gracias a los cambios en los mensajes de los bancos centrales, que adoptaron un enfoque mucho más flexible, lo que ha generado un comportamiento sólido de los índices de renta variable internacional y todo ello en un clima de incertidumbre marcado por la ralentización económica, el perjudicial impacto de la guerra comercial entre China y EEUU, economía que ya no contaría con el estímulo fiscal.

En este contexto, el MSCI World subió un 11,9%, liderado por las bolsas estadounidenses, dentro de las que el S&P 500 se ha revalorizado un 13%, destacando el ascenso de un 16,43% del Nasdaq100, mientras que el Dow Jones se revalorizó un 11,15% en el trimestre.

La mejor evolución del mercado americano se reflejó especialmente en el mes de enero que fue cuando los efectos perjudiciales de la apreciación del dólar como respuesta a las subidas de tipos de la Fed, no sólo impactaron negativamente sobre los activos y las economías emergentes, si no con los precios de la energía, lo que creó una mayor divergencia entre la economía norteamericana y europea, que acabó perjudicando al déficit comercial de EEUU, lo que hizo reaccionar a Trump, con la posibilidad de implantar políticas más proteccionistas. Esto, junto a la rebaja de las proyecciones de crecimiento para la economía mundial por parte del FMI, trajeron consigo un cambio en las expectativas de la Reserva Federal, que puso en precio un freno en las subidas de la Fed, dotando de liquidez a los mercados americanos. Este efecto impactó con mayor fuerza en EEUU que en el resto de áreas geográficas, que siguen lastradas por las dificultades políticas.

### Política de inversión.

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.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 13,85%, situándose a la fecha del informe en 242.063 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2.575 frente a los 2.501 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 10,83% tras haber soportado unos gastos totales de 0,60%.

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 sesgo geográfico. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia S&P 500 como consecuencia del sesgo más defensivo de la cartera. 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 13,09% vs 14,03% del índice de referencia.

El nivel de inversión en la cartera ha ido reduciéndose según se ha ido produciendo la subida en el mercado debido a un deterioro de los fundamentales junto con la reducción de las perspectivas macroeconómicas. A nivel de cartera hemos salido de nuestras posiciones en Abbott Laboratories y Exxon Mobil tras el buen comportamiento experimentado y tras alcanzar nuestro precio objetivo. Por otra parte hemos salido de Goodyear tras múltiples fallos por parte del Management en cuanto a su guidance junto con una situación crediticia por encima de lo que consideramos razonable. Respecto a las entradas la más destacable ha sido la de Facebook puesto que consideramos que pese a las incógnitas que se presentan, sus perspectivas de crecimiento todavía son muy positivas y tras las correcciones sufridas su valoración es muy atractiva. También hemos aumentado nuestras posiciones en Walt Disney, Verizon o Schlumberg pues consideramos han sido penalizadas en los últimos meses por distintos eventos coyunturales pero que sin embargo estructuralmente siguen siendo muy sólidas.

Respecto al performance cabe destacar los buenos comportamientos de algunos valores tecnológicos como Palo Alto (+31%), Micron (+32,5%) o Cisco (+28%). Por la parte negativa nuestro principal detractor ha sido Biogen tras ser rechazada la aprobación de uno de sus fármacos por la FDA (agencia de medicamentos americana), sin embargo

creemos que el título tiene potencia y mantenemos su posición en carter a.

Perspectivas.

Las expectativas para el segundo trimestre de 2019 son pesimistas ya que, como hemos visto en los últimos meses, todos los bancos centrales y organismos internacionales han revisado a la baja sus previsiones macro, ya que el crecimiento mundial se ha visto amenazado por unos riesgos externos que se han hecho más visibles a lo largo de estos últimos tres meses, lo que se ha reflejado en un descenso de la demanda externa, impactando negativamente en el sector manufacturero mundial y la inflación europea. Esto unido al gran comportamiento que han vivido los activos de renta variable en el primer trimestre, suponen, en principio, un entorno más propicio para los activos de renta fija y negativo para las bolsas.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operacion es 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	%
IT0005351082 - DEUDA ITALIA 100,00000000 2019-11-14	EUR	4.002	1,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.002	1,65	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.002	1,65	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.002	1,65	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	4.142	1,71	4.005	1,88
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	3.481	1,44	3.073	1,45
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	7.832	3,24	6.477	3,05
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	4.974	2,05	3.777	1,78
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	5.476	2,26	5.120	2,41
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	0	0,00	3.125	1,47
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	7.199	2,97	6.684	3,14
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	3.715	1,53	3.962	1,86
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	3.835	1,58	3.198	1,50
US3825501014 - ACCIONES GOODYEARTIRE	USD	1.882	0,78	2.072	0,97
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	4.144	1,71	5.166	2,43
US46625H1005 - ACCIONES COCACOLA	USD	9.131	3,77	8.621	4,05
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	8.052	3,33	7.041	3,31
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	3.640	1,50	2.736	1,29
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	7.190	2,97	5.656	2,66
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	4.087	1,69	4.025	1,89
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	2.009	0,83	2.390	1,12
US9078181081 - ACCIONES UPC	USD	2.826	1,17	2.288	1,08
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	12.667	5,23	10.680	5,02
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	7.845	3,24	6.378	3,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	3.004	1,24	2.937	1,38
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	4.159	1,72	3.372	1,59
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	4.281	1,77	3.778	1,78
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	0	0,00	1.364	0,64
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	8.024	3,31	6.504	3,06
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	3.870	1,60	3.311	1,56
US9130171096 - ACCIONES UTX	USD	6.077	2,51	4.915	2,31
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	4.121	1,70	3.392	1,60
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	7.701	3,18	7.071	3,33
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	2.960	1,22	2.517	1,18
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	4.146	1,71	3.792	1,78
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	11.645	4,81	10.072	4,74
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	3.685	1,52	3.315	1,56
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	3.473	1,43	3.094	1,46
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	5.679	2,35	4.462	2,10
US9113121068 - ACCIONES UPS	USD	3.023	1,25	2.583	1,22
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	2.930	1,21	3.281	1,54
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	4.801	1,98	4.311	2,03
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLBRAN	USD	4.400	1,82	3.951	1,86
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	3.344	1,38	0	0,00
US0718131099 - ACCIONES BAXTER	USD	2.381	0,98	1.887	0,89
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	6.341	2,62	5.513	2,59
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE	USD	4.946	2,04	4.922	2,32
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	4.573	1,89	3.722	1,75
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	4.048	1,67	3.448	1,62
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		217.739	89,91	193.988	91,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		217.739	89,91	193.988	91,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		221.741	91,56	193.988	91,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		221.741	91,56	193.988	91,25

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.