

FONDMAPFRE BOLSA AMERICA, FI

Nº Registro CNMV: 1354

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,03	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,37	-0,30	-0,78

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	21.456.235,48	21.186.105,70
Nº de Partícipes	2.770	2.801
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	349.827	16,3042
2020	312.292	14,7404
2019	306.228	14,9281
2018	212.609	11,7090

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,60	10,60	7,02	0,80	11,07	-1,25	27,49	-3,20	15,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	25-02-2021	-1,90	25-02-2021	-10,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,39	05-03-2021	2,39	05-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,65	13,65	15,12	14,35	26,94	32,47	12,52	15,21	13,96
Ibex-35	15,22	15,22	20,18	21,68	32,88	33,57	9,95	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,22	0,14	0,13	0,59	0,45	0,18	0,33	0,26
SXUSA 900	18,68	18,68	15,54	17,22	32,58	35,21	13,57	16,67	15,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,58	12,58	12,16	12,14	11,86	12,16	8,41	7,44	10,88

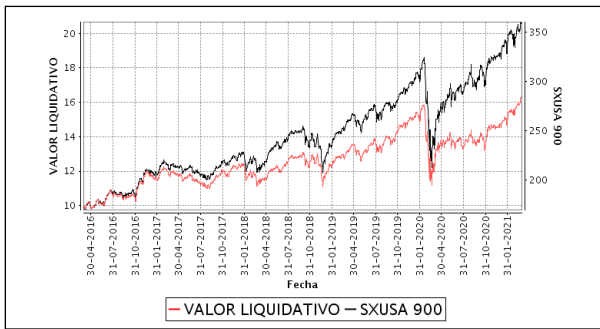
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

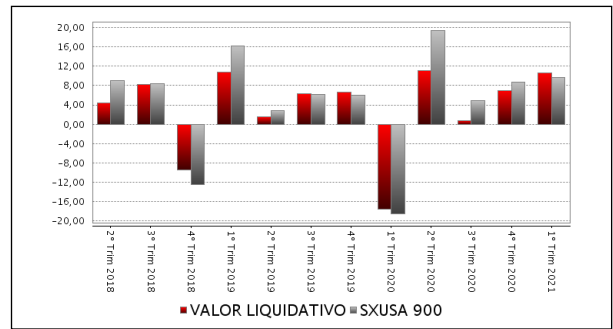
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,61	0,61	0,60	2,46	2,46	2,46	2,46

(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



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**
Renta Fija Euro	76.977	4.005	-0,90
Renta Fija Internacional	56.146	1.001	3,57
Renta Fija Mixta Euro	558.892	29.012	0,63
Renta Fija Mixta Internacional	151.308	2.122	1,64
Renta Variable Mixta Euro	280.276	5.115	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	188.696	3.293	3,73
Renta Variable Euro	33.196	1.928	3,75
Renta Variable Internacional	483.941	5.366	9,00
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	51.202	2.098	-0,41
Garantizado de Rendimiento Variable	148.183	215	3,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	290.383	5.319	6,92
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	82.063	6.876	-0,23
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.401.263	66.350	3,91

*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	329.936	94,31	294.387	94,27
* 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	329.936	94,31	294.387	94,27
* 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)	19.395	5,54	17.030	5,45
(+/-) RESTO	496	0,14	875	0,28
TOTAL PATRIMONIO	349.827	100,00 %	312.292	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)	312.292	285.490	312.292	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,23	2,31	1,23	-40,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,19	6,79	10,19	-188,79
(+) Rendimientos de gestión	10,94	10,94	10,94	-288,79
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	109,74
+ Dividendos	0,40	0,48	0,40	-6,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,39	7,01	10,39	65,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,02	0,05	173,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,10	-0,03	0,10	-432,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,14
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,68	-0,75	100,00
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	9,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,14
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,06	-0,15	157,63
(+) 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)	349.827	312.292	349.827	

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

3. Inversiones financieras

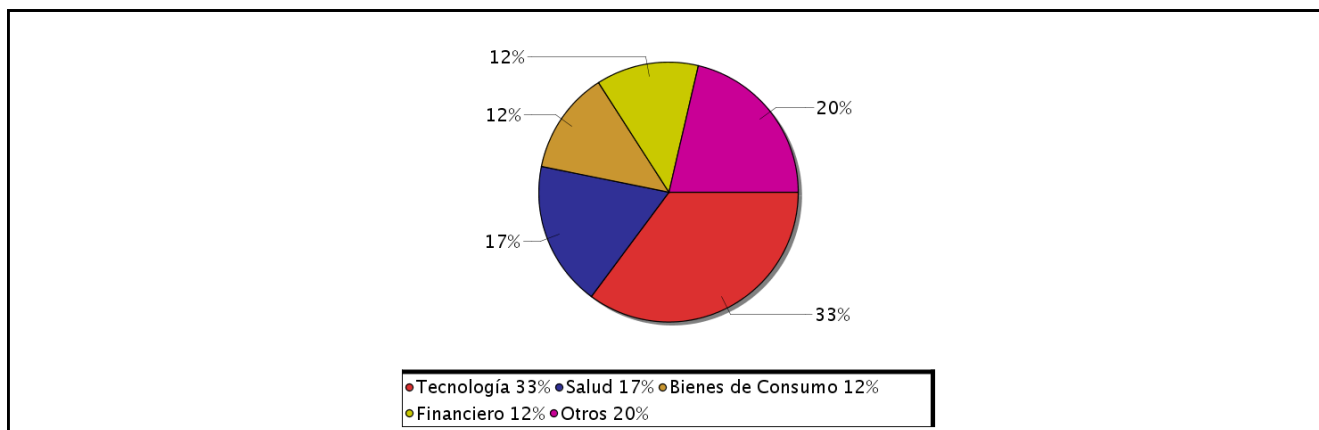
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	329.938	94,31	294.388	94,27
TOTAL RENTA VARIABLE	329.938	94,31	294.388	94,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	329.938	94,31	294.388	94,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	329.938	94,31	294.388	94,27

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
ESM1 SP500 FUTURO JUNIO 21	Futuros comprados	2.527	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		2527	
TOTAL OBLIGACIONES		2527	

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 (35.136 miles de euros) (10,04% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (252.735 miles de euros) (72,25% 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 0,07% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Inclusión en el folleto de la información exigida por el Reglamento 2019/2088 (ESG).

MAPFRE AM, se ha acogido al procedimiento simplificado de actualización de folletos, establecido en la Comunicación de la CNMV de 18 de febrero de 2021. A estos efectos, envió el 10 de marzo de 2021 un escrito a la Comisión, con la propuesta de textos para la adaptación al Reglamento 2019/2088, del contenido de los folletos de los fondos de inversión gestionados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En un contexto caracterizado por la apreciación del dólar y por una elevada liquidez, el comportamiento de los mercados durante el trimestre ha estado marcado por el optimismo gracias a la reactivación económica mundial, al avance con los procesos de vacunación y al mantenimiento de unas políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales, a las que se une la inyección de 1,9 billones de dólares de Biden, generando un movimiento de apetito por el riesgo. Este entusiasmo, sin embargo, se ha visto parcialmente eclipsado por los temores a un repunte de las tensiones inflacionistas tanto en EE.UU. como en Europa.

En esta situación, las bolsas norteamericanas han cerrado el trimestre con alzas aunque se han quedado más rezagadas que sus homólogas europeas debido a la apreciación del dólar y a las exigentes valoraciones.

Así pues, el Standard and Poors 500 se ha revalorizado un 5,74% con el índice industrial de la bolsa de Nueva York a la cabeza, escalando un 7,75%, mientras que el tecnológico NASDAQ 100 se ha quedado más retrasado al ascender un 1,58%, ya que las principales empresas han estado perjudicadas por el efecto del dólar sobre sus cuentas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos ido aumentando nuestro apetito al riesgo debido a las expectativas de mejora de la economía americana.

El sesgo de la cartera se ha mantenido relativamente neutral, si bien se han aprovechado los cambios en la economía americana para aumentar el peso de varias empresas que creemos pueden ser grandes beneficiadas. Los principales aumentos han sido en tecnología en la parte más relacionada con el consumo (Google, Facebook, Adobe) así como en empresas industriales y cíclicas.

Los valores de la cartera que mejor se han comportado en el periodo han sido General Motors (+43,6%), Conoco Philips (+31,6%) y Bank of America (23,2%). Por la parte negativa cabe destacar las caídas sufridas por Palo Alto (-5,7%) y UPS (-6%).

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.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 12,02%, situándose a la fecha del informe en 349.827 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2.770 frente a los 2.801 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 10,60% tras haber soportado unos gastos totales del 0,60%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia SXUSA 900 como consecuencia del posicionamiento así como 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.

Durante este periodo caben destacar las siguientes operaciones

Compras

ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD

Delta Airlines

3M

Adobe

Fedex

Facebook

Google

Merck &Co

Ventas

Visa

Pesico

Microsoft

J&J

Gilead

Coca cola

Biogen

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 0,56%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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 13,65% vs 18,68% 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.

En esta situación, estimar unas proyecciones de crecimiento para el futuro es complicado. Aunque hay muchos puntos para ser optimistas, las dudas que se están generando en torno a las vacunas de algunos laboratorios y la expansión del coronavirus por todo el mundo unidos al crecimiento de la inflación en EE.UU.; la expansión de la deuda sobre el PIB; la incertidumbre política; el crecimiento de la desigualdad, y; los efectos del cambio climático nos obligan a ser cautos.

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	%
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	5.517	1,58	5.252	1,68
LR0008862868 - ACCIONES ROYALCARIBCR	USD	3.538	1,01	2.963	0,95
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	3.354	0,96	3.059	0,98
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	5.472	1,56	5.201	1,67
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	11.971	3,42	8.800	2,82
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	21.095	6,03	17.208	5,51
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	6.321	1,81	3.723	1,19
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	13.245	3,79	14.187	4,54
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	9.949	2,84	7.712	2,47
US0718131099 - ACCIONES BAXTER	USD	2.118	0,61	2.302	0,74
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	7.048	2,01	5.922	1,90
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	7.416	2,12	6.995	2,24
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	3.882	1,11	3.383	1,08
US14448C1045 - ACCIONES CARRIERGLOBG	USD	0	0,00	2.046	0,66
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	8.523	2,44	7.113	2,28
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	6.000	1,72	5.992	1,92
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	4.102	1,17	4.272	1,37
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	5.982	1,71	5.625	1,80
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	4.797	1,37	3.606	1,15
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	2.904	0,83	2.322	0,74
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	7.635	2,18	7.387	2,37
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	12.251	3,50	9.067	2,90
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	4.435	1,27	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	7.392	2,11	5.379	1,72
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	7.122	2,04	6.163	1,97
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	6.778	1,94	5.465	1,75
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	7.006	2,00	6.664	2,13
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	7.593	2,17	5.432	1,74
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	13.452	3,85	11.149	3,57
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	10.648	3,04	9.806	3,14
US5184391044 - ACCIONES ESTEELAU	USD	5.255	1,50	4.474	1,43
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	6.812	1,95	4.132	1,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	19.993	5,72	18.144	5,81
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	9.485	2,71	8.175	2,62
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	5.066	1,45	4.497	1,44
US68902V1070 - ACCIONES OTISWORLDCOR	USD	0	0,00	1.914	0,61
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	6.329	1,81	6.839	2,19
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	5.684	1,62	5.720	1,83
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	14.635	4,18	12.237	3,92
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	12.003	3,43	10.452	3,35
US9078181081 - ACCIONES UPC	USD	0	0,00	3.179	1,02
US9113121068 - ACCIONES UPS	USD	0	0,00	3.854	1,23
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	1.271	0,36	1.329	0,43
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	8.532	2,44	7.886	2,53
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	10.772	3,08	10.683	3,42
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	6.555	1,87	6.678	2,14
TOTAL RV COTIZADA		329.938	94,31	294.388	94,27
TOTAL RENTA VARIABLE		329.938	94,31	294.388	94,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		329.938	94,31	294.388	94,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		329.938	94,31	294.388	94,27

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.