

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.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: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Price (no recoge la rentabilidad por dividendos). El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU. La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad. El fondo podrá mantener más del 30% de la exposición total en riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,07	-0,08	-0,15

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	7.694.510,89	7.751.880,13	3.789	3.795	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	4.136,97	8.797,92	20	43	EUR	0,00	0,00	0,00	NO
CLASE INTERNA	0,00		0		EUR	0,00		0,00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	83.509	68.615	59.943	44.424
CLASE CARTERA	EUR	720	1.254	515	112
CLASE INTERNA	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	10,8530	9,2010	8,4660	6,5230
CLASE CARTERA	EUR	173,9387	146,1445	132,8602	101,1463
CLASE INTERNA	EUR	0,0000			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio	
CLASE CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio	

CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	17,95	1,47	6,78	8,86	7,41	8,68	29,79	-2,20	6,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	28-09-2021	-2,37	25-02-2021	-11,36	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,59	20-07-2021	2,54	01-03-2021	9,69	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 *díaria*

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	12,14	10,82	9,45	15,46	14,62	32,61	13,23	17,37	15,07
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11	0,15	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,84	11,84	11,84	11,84	11,84	11,84	10,08	10,08	9,12

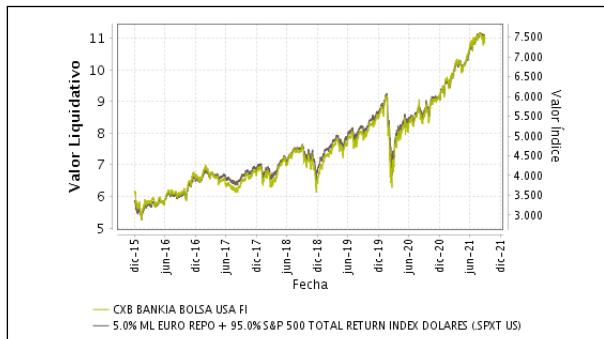
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

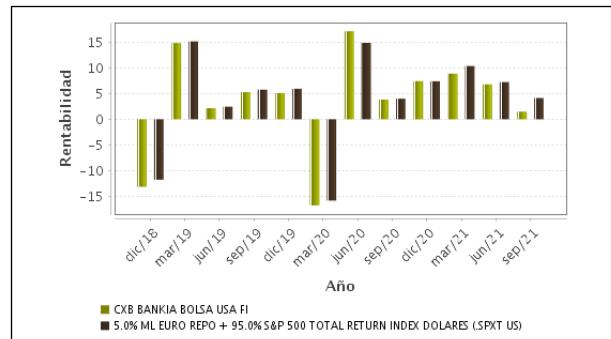
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,57	0,55	0,55	0,56	2,21	2,22	2,17	2,16

(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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,02	1,78	7,10	9,18	7,73	10,00	31,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	28-09-2021	-2,37	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	20-07-2021	2,54	01-03-2021		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,14	10,82	9,45	15,46	14,62	32,61	13,23		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,74	11,74	11,74	11,74	11,74	11,74	9,98		

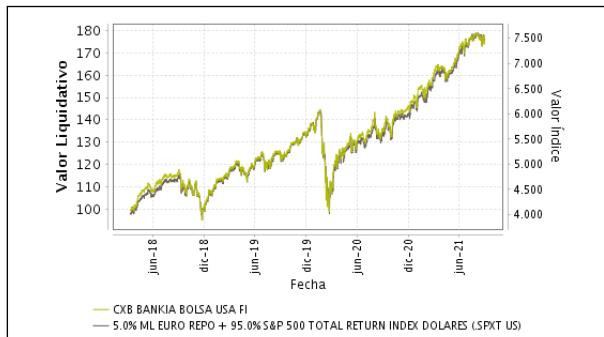
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

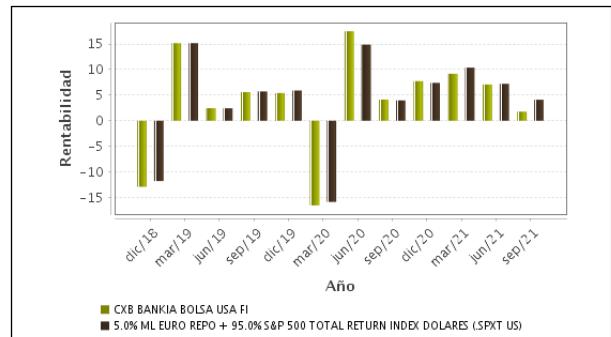
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,26	0,26	0,25	0,26	1,01	1,04	0,72	

(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



A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		7,36	9,44	7,99	11,05	32,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)							
Rentabilidad máxima (%)							

(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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,45	15,46	14,62	32,61	13,23			
Ibex-35		13,98	16,53	25,56	34,16	12,41			
Letra Tesoro 1 año		0,03	0,06	0,05	0,21	0,11			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		11,66	11,66	11,66	11,66	9,90			

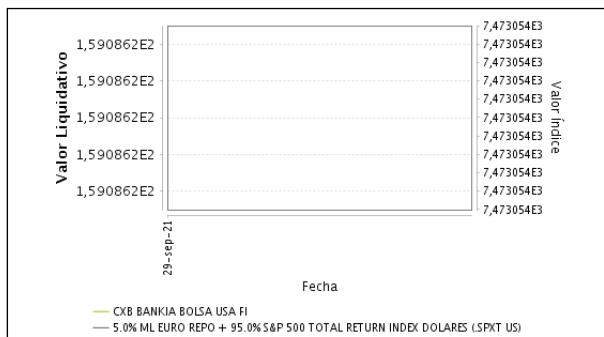
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

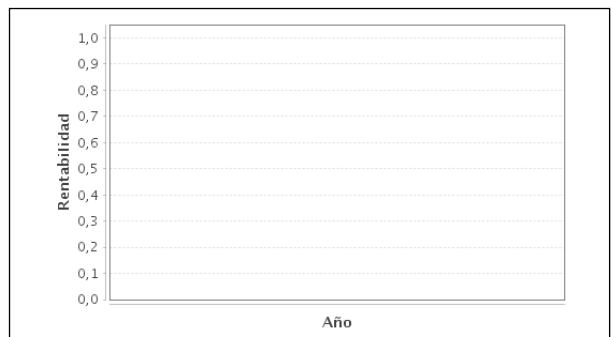
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,02	0,02	0,01	0,07	0,07	0,02	

(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	1.486.318	150.977	-0,02
Renta Fija Internacional	774.674	119.200	0,27
Renta Fija Mixta Euro	599.279	26.689	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	8.119.431	233.977	0,01
Renta Variable Mixta Euro	157.025	8.108	0,20
Renta Variable Mixta Internacional	1.888.354	57.201	-0,15
Renta Variable Euro	266.135	16.227	-0,79
Renta Variable Internacional	1.085.984	141.074	0,11
IIC de Gestión Pasiva	11.052	398	-0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	605.659	18.977	-0,05
Garantizado de Rendimiento Variable	1.330.599	56.780	-0,01
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	237.976	12.794	0,01
Global	4.974.780	234.526	0,19
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	798.698	23.362	-0,04
IIC que Replica un Índice	209.903	6.738	0,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	22.545.865	1.107.029	0,03

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	79.721	94,65	87.751	87,47
* Cartera interior	6.043	7,17	5.903	5,88
* Cartera exterior	73.676	87,47	81.848	81,59
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.167	3,76	11.654	11,62
(+/-) RESTO	1.340	1,59	913	0,91
TOTAL PATRIMONIO	84.228	100,00 %	100.318	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	100.318	91.868	83.408	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,52	2,17	-16,15	-957,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,81	6,68	17,04	2.604,62
(+) Rendimientos de gestión	2,41	7,20	18,68	-743,29
+ Intereses	0,00	-0,01	0,02	-48,55
+ Dividendos	0,25	0,26	0,71	-6,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,18	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,39	5,33	13,29	-75,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,15	-0,07	0,11	-305,21
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	1,16	2,22	-81,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	0,63	1,91	-52,08
± Otros resultados	0,07	-0,10	0,24	-174,53
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,52	-1,66	47,25
- Comisión de gestión	-0,47	-0,41	-1,30	8,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,10	8,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	29,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		-0,01	-32,56
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,06	-0,20	32,29
(+) Ingresos	0,02		0,02	3.300,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,02		0,02	3.300,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	84.228	100.318	84.228	

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

3. Inversiones financieras

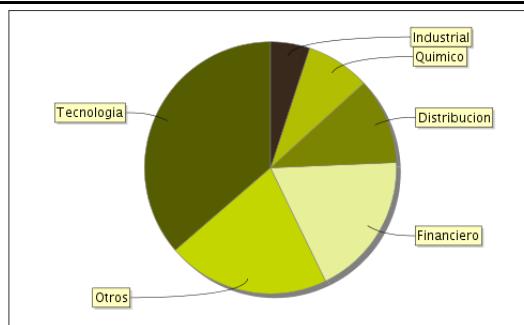
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	6.043	7,18	5.903	5,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.043	7,18	5.903	5,88
TOTAL RV COTIZADA	73.738	87,50	72.566	72,39
TOTAL RENTA VARIABLE	73.738	87,50	72.566	72,39
TOTAL IIC	0	0,00	9.267	9,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	73.738	87,50	81.833	81,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	79.781	94,68	87.736	87,51

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT NASDAQ 100 20	Futuros comprados	799	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	5.005	Inversión
Total subyacente renta variable		5804	
TOTAL OBLIGACIONES		5804	

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

G. 16/07/2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1139), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT, SGIIC S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

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

D. Compras: 256 miles de EUR. Ventas: 12.480 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.32% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

El crecimiento del PIB durante el 2T21 en la Euro zona volvió a terreno positivo mientras que en EEUU se mantuvo sólido debido a la contribución de la demanda interna. La publicación de resultados del segundo trimestre ha sido más positiva de lo esperado, especialmente en Europa.

Se han sucedido las interrupciones de las cadenas de suministro globales que han contribuido al aumento de los costes dañando en algunas empresas los márgenes/producción. Si a esto unimos los precios de la energía disparados, se explica que continúe el repunte de la inflación que, tanto en la Euro zona (en septiembre 3,4% interanual) como en EEUU, ha sorprendido al alza y todo apunta a que se mantendrá en niveles altos en los próximos meses. La posibilidad de una quiebra descontrolada de la compañía Evergrande provocó ventas en la renta variable y desconfianza respecto a la evolución de la economía China. Se empiezan a vislumbrar cambios en las políticas monetarias de los bancos centrales, muy pendientes de inflación y crecimiento.

Tras pasar la mayor parte del trimestre en un rango estrecho (1,20%-1,40%), la TIR del Tesoro a 10 años estadounidense rompió al alza los últimos días de septiembre, cerrando en 1,49%. El temor a que las presiones inflacionistas puedan ser más persistentes empujó también las TIRES del resto de segmentos, con una pequeña ampliación de los diferenciales de la deuda periférica y del HY. El 10 años alemán finalizó en -0,20% y su homólogo español en 0,46%. En renta variable, el trimestre ha lastrado ligeramente el resultado a 9 meses acumulado en Europa, con -0,40% del EuroStoxx50 y -0,28% del IBEX35, mientras que ha consolidado los niveles alcanzados en el SyP500, con una aportación del +0,23% trimestral.

El final de año vendrá marcado por la aprobación del Plan de Infraestructuras en octubre y el mega plan de estímulo fiscal de USA, el inicio del reparto de los primeros fondos europeos, así como la evolución de la política monetaria a ambos lados del Atlántico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo cerró el tercer trimestre del año en positivo (1,47%), mientras que el índice de referencia subió un 2,27%. Hay que destacar que el fondo se ha comportado un 1,24% mejor que el SyP 500 que sólo subió un 0,23%, debido principalmente a la apreciación del dólar frente al euro. Durante el trimestre, el SyP alcanzó su máximo histórico el 2 de septiembre (4.536). A partir de esa fecha el selectivo americano ha retrocedido, cerrando el mes en 4.307.

c) Índice de referencia

En el trimestre hemos mantenido un nivel de inversión, similar a la del índice de referencia. La entrada de nuevo patrimonio la hemos destinado a la compra de valores. Aunque no hemos cambiado nuestra selección sectorial, si hemos reducido algo la sobreponderación en tecnológicas vendiendo futuros del Nasdaq, ya que la subida de los tipos a largo perjudica a este tipo de compañías. Aunque seguimos estando sobreponderados en compañías tecnológicas y de equipamientos médicos y compañías eléctricas.

Este trimestre las compras han ido dirigidas a compañías con exposición al plan de estímulos para infraestructuras, que todavía está pendiente de aprobar por las cámaras del Congreso y Senado estadounidense.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

CLASE: CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 0,72%, el número de participes en el periodo disminuyó en 6 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,470%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,573% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,592% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,853%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,65% en el trimestre.

CLASE: CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE CARTERA

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 52,14%, el número de participes en el periodo disminuyó en 23 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,780%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,244% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,596% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,849%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,34% en el trimestre.

CLASE: CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 100,00%, el número de participes en el periodo disminuyó en 4 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,030%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,107% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,598% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,529%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,09% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,370% en el periodo.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,145% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el trimestre, vendimos futuros del S&P 500 comprado acciones que se beneficiarán del dinero del plan de estímulos americano. Parte de los estímulos van a ser destinado al sector de transporte, por lo cual compramos Union Pacific y Norfolk Southern, empresas de transporte ferroviario. Por otra parte, una de las principales partidas del plan se dedicará a la construcción y renovación de infraestructuras, tomando posiciones en United Rentals, compañía dedicada al alquiler de maquinaria para el sector de la construcción. Por último, incrementamos posición en Amazon. A pesar de no estar positivos en el sector tecnológico pensamos que tanto Amazon como Microsoft son los grandes ganadores en el negocio de la nube.

Por el lado de las ventas, deshicimos posiciones en Raytheon, General Electric y Wells Fargo al no ser valores invertibles en base a criterios ESG. También hemos vendido Match Group y futuros del Nasdaq con el fin de bajar nuestra exposición al sector tecnológico.

Entre los valores que más rentabilidad han aportado al fondo destacar las tecnológicas Microsoft, Apple, Alphabet (Google), Netflix y Intuitive Surgical así como el banco JP Morgan mientras que en terreno negativo se encuentra Activision, Amazon y Twilio.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 11,54% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido al procedimiento de reclamación colectiva contra Daimler sin que a cierre del trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK BOLSA USA INTERNA, FI alcanzó 12.10%; La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK BOLSA USA CARTERA, FI alcanzó 12.79%; La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK BOLSA USA UNIVERSAL, FI alcanzó 12.79% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por sí mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2021 ascienden a 33.786,65 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año estaremos pendientes de la evolución de los precios de la energía y como estos afectarán a la inflación. No se espera que los precios del gas y de petróleo retrocedan hasta mediados del 2022. En cuanto a la interrupción en la cadena de suministros en algunas industrias por culpa de niveles de vacunación insuficiente en emergentes, pensamos que se irá corrigiendo en los meses venideros, aunque si podría afectar a los resultados empresariales de este año. La vacunación en los países emergentes se está incrementando con fuerza desde el mes de septiembre.

En Estados Unidos estaremos pendientes de la aprobación en octubre del plan de infraestructuras, de las negociaciones entre demócratas y republicanos sobre el mega plan de estímulo fiscal de EEUU., así como del inicio del tapering por parte de la Fed en noviembre o diciembre 2021

En cuanto a China, estimamos que la inmobiliaria Evergrande entrará en concurso de acreedores en el mes de noviembre, pero creemos que el Gobierno Chino tomará las medidas para que no se provoque una crisis financiera en China y, por tanto, no se desencadene una crisis sistémica global. El crecimiento del PIB del gigante asiático seguirá desacelerándose este año, aunque en el 2022 recuperará la senda del crecimiento.

Por último, estaremos pendientes de la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 1 2021-10-29	USD	3.022	3,59	2.952	2,94
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 02 2021-12-09	USD	3.022	3,59	2.952	2,94
TOTAL DEPÓSITOS		6.043	7,18	5.903	5,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.043	7,18	5.903	5,88
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	5.386	6,39	5.055	5,04
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laborat.	USD	408	0,48	391	0,39
US1912161007 - ACCIONES Coca-Cola	USD	362	0,43	365	0,36
US37045V1008 - ACCIONES General Motors	USD	355	0,42	389	0,39
US1941621039 - ACCIONES Colgate-Palm Co	USD	109	0,13	115	0,11
US3696043013 - ACCIONES Gen. Electric	USD	589	0,70	602	0,60
US4581401001 - ACCIONES Intel	USD	620	0,74	638	0,64
US6541061031 - ACCIONES Nike	USD	376	0,45	391	0,39
US4592001014 - ACCIONES IBM Corp	USD	882	1,05	909	0,91
US68383X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	489	0,58	427	0,43
US7427181091 - ACCIONES Procter y Gamb.	USD	664	0,79	626	0,62
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney	USD	1.044	1,24	1.060	1,06
US4781601046 - ACCIONES Johnson & Johnson	USD	1.054	1,25	1.050	1,05
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co Inc	USD	454	0,54	459	0,46
US22160K1051 - ACCIONES Costco Wholesal	USD	388	0,46	334	0,33
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	331	0,39	319	0,32
US5324571083 - ACCIONES Eli Lilly y Co	USD	519	0,62	503	0,50
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	221	0,26	218	0,22
US0640581007 - ACCIONES Bank NY Mellon	USD	828	0,98	799	0,80
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank	USD	83	0,10	79	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC Financial S	USD	139	0,17	133	0,13
US65339F1012 - ACCIONES NextEra Energy	USD	332	0,39	303	0,30
US00206R1023 - ACCIONES AT&T Inc	USD	594	0,71	618	0,62
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	1.186	1,41	1.126	1,12
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Mobil Cor	USD	830	0,99	870	0,87
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corp	USD	521	0,62	488	0,49
US38141G1040 - ACCIONES Goldman S.Group	USD	963	1,14	945	0,94
US1667641005 - ACCIONES Chevron Corp	USD	289	0,34	291	0,29
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	307	0,36	338	0,34
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	434	0,52	386	0,39
US64110D1046 - ACCIONES NetApp Inc	USD	159	0,19	142	0,14
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	416	0,49	396	0,39
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	153	0,18	149	0,15
US40434L1052 - ACCIONES IHP Inc	USD	130	0,15	140	0,14
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc	USD	229	0,27	257	0,26
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Control	USD	235	0,28	232	0,23
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	286	0,34	310	0,31
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	617	0,73	597	0,59
US4370761029 - ACCIONES Home Depot Inc	USD	661	0,78	627	0,63
US3453708600 - ACCIONES Ford M. Credit	USD	664	0,79	681	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	180	0,21	216	0,21
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp.	USD	507	0,60	505	0,50
US46625H1005 - ACCIONES JPM Chase y Co.	USD	1.651	1,96	1.533	1,53
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	583	0,69	630	0,63
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	391	0,46	360	0,36
US247703L2025 - ACCIONES DELL INC	USD	539	0,64	504	0,50
US8825081040 - ACCIONES Texas Instrum.	USD	227	0,27	222	0,22
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP.	USD	149	0,18	146	0,15
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesc.	USD	235	0,28	210	0,21
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	390	0,46	375	0,37
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOL	USD	501	0,59	586	0,58
US92343V1044 - ACCIONES Verizon Comm.	USD	420	0,50	425	0,42
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Cor	USD	110	0,13	108	0,11
US4878361082 - ACCIONES Kellogg	USD	552	0,66	543	0,54
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data	USD	179	0,21	174	0,17
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger Lt	USD	46	0,05	49	0,05
US4385161066 - ACCIONES Honeywell Inter	USD	275	0,33	277	0,28
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co	USD	182	0,22	201	0,20
US7043261079 - ACCIONES Paychex	USD	166	0,20	155	0,15
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth G.	USD	575	0,68	576	0,57
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	478	0,57	430	0,43
US26614N1028 - ACCIONES Dow Chemical	USD	262	0,31	292	0,29
US0758871091 - ACCIONES Bechtel Dickinso	USD	117	0,14	113	0,11
US0865161014 - ACCIONES Best Buy Co.	USD	156	0,19	166	0,17
US8425871071 - ACCIONES Southern Co.	USD	163	0,19	156	0,16
US59156R1086 - ACCIONES Mettlife Inc.	USD	213	0,25	202	0,20
US42809H1077 - ACCIONES Hess Corp	USD	135	0,16	147	0,15
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar Inc	USD	381	0,45	422	0,42
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resour	USD	126	0,15	124	0,12
US07078181081 - ACCIONES Union Pacific	USD	508	0,60	371	0,37
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Cos.	USD	201	0,24	188	0,19
US8718291078 - ACCIONES Sysco Corp.	USD	137	0,16	133	0,13
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	4.041	4,80	3.786	3,77
US1011371077 - ACCIONES Boston Scientif	USD	554	0,66	534	0,53
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	260	0,31	268	0,27
US21036P1084 - ACCIONES CONBS BRANDS INC	USD	93	0,11	100	0,10
US20825C1045 - ACCIONES Conocophillips	USD	257	0,31	226	0,23
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder	USD	259	0,31	268	0,27
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	156	0,19	151	0,15
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	5.010	5,95	4.737	4,72
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	2.089	2,48	1.864	1,86
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	1.473	1,75	1.353	1,35
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	1.374	1,63	1.295	1,29
US4824801009 - ACCIONES Kia- Tencor Cor	USD	168	0,20	159	0,16
US6558441084 - ACCIONES Norfolk South.	USD	362	0,43	191	0,19
US4612021034 - ACCIONES Intuit INC	USD	338	0,40	300	0,30
US6745991058 - ACCIONES Occ. Petroleum	USD	114	0,14	117	0,12
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems I	USD	491	0,58	487	0,49
US2566771059 - ACCIONES Dollar General	USD	214	0,25	214	0,21
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	95	0,11	87	0,09
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	286	0,34	291	0,29
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp	USD	381	0,45	377	0,38
US2547091080 - ACCIONES DiscoverFinSer	USD	161	0,19	152	0,15
CHO102993182 - ACCIONES TE Connectivity	USD	149	0,18	143	0,14
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris	USD	286	0,34	293	0,29
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	569	0,68	583	0,58
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech.	USD	173	0,20	164	0,16
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hath	USD	1.108	1,31	1.102	1,10
US00507V1098 - ACCIONES Activision Bliz	USD	603	0,72	727	0,72
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp.	USD	170	0,20	155	0,15
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	280	0,33	326	0,32
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard Inc	USD	843	1,00	865	0,86
US09857L1089 - ACCIONES Priceline Group	USD	256	0,30	231	0,23
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	231	0,27	230	0,23
US5128071082 - ACCIONES Iam Research	USD	273	0,32	305	0,30
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	424	0,50	0	0,00
US8725401090 - ACCIONES TJK Companies	USD	144	0,17	144	0,14
US5024311095 - ACCIONES Harris Corp	USD	551	0,65	529	0,53
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores INC	USD	160	0,19	178	0,18
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	1.631	1,94	1.474	1,47
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTR	USD	105	0,12	107	0,11
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	1.811	2,15	1.812	1,81
US74144T1088 - ACCIONES T. Rowe Price G	USD	201	0,24	197	0,20
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	261	0,31	236	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	370	0,44	378	0,38
US33616C1009 - ACCIONES First Republic	USD	749	0,89	710	0,71
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	110	0,13	118	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	188	0,22	177	0,18
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com	USD	293	0,35	257	0,26
US31620M1062 - ACCIONES FidNatInfoSrvc	USD	184	0,22	209	0,21
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group	USD	88	0,10	131	0,13
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Intern	USD	176	0,21	184	0,18
US64110L1061 - ACCIONES Netflix Inc	USD	1.022	1,21	864	0,86
US87165B1035 - ACCIONES Synchrony Finan	USD	148	0,18	143	0,14
US57667L1070 - ACCIONES Match Group	USD	509	0,60	1.054	1,05
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	302	0,36	327	0,33
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	173	0,21	159	0,16
US00404A1097 - ACCIONES Acadia Healthca	USD	138	0,16	132	0,13
CA6665111002 - ACCIONES Northland Power	USD	234	0,28	248	0,25
US03027X1000 - ACCIONES AmerTowerCorp	USD	166	0,20	165	0,16
US78409V1044 - ACCIONES SyP Global Inc.	USD	208	0,25	196	0,20
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Holdings	USD	846	1,00	926	0,92
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis Inc.	USD	277	0,33	259	0,26
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc.	USD	198	0,23	225	0,22
US0162551016 - ACCIONES Align Technolog	USD	295	0,35	265	0,26
US61174X1090 - ACCIONES Monster Beverag	USD	148	0,18	149	0,15
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom INC	USD	209	0,25	201	0,20
US76118Y1047 - ACCIONES Resideo Technol	USD	172	0,20	204	0,20
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	USD	188	0,22	181	0,18
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	334	0,40	337	0,34
US0367521038 - ACCIONES Anthem INC	USD	208	0,25	208	0,21
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	103	0,12	110	0,11
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	257	0,30	264	0,26
LU1778762911 - ACCIONES Spotify	USD	136	0,16	163	0,16
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide	USD	78	0,09	76	0,08
IL0011334468 - ACCIONES Cyberark Softwa	USD	504	0,60	406	0,41
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC - A	USD	413	0,49	499	0,50
US82669G1040 - ACCIONES Signature Bank	USD	294	0,35	259	0,26
CA0585861085 - ACCIONES BALLARD POWER S	USD	133	0,16	168	0,17
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON y CO	USD	20	0,02	18	0,02
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	411	0,49	441	0,44
US6745991629 - DERECHOS Occ. Petroleum	USD	6	0,01	7	0,01
US75513E1010 - ACCIONES United Technol.	USD	0	0,00	326	0,33
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo y C	USD	0	0,00	157	0,16
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	0	0,00	214	0,21
TOTAL RV COTIZADA		73.738	87,50	72.566	72,39
TOTAL RENTA VARIABLE		73.738	87,50	72.566	72,39
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES Source SyP 500	USD	0	0,00	4.626	4,61
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	0	0,00	4.641	4,63
TOTAL IIC		0	0,00	9.267	9,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.738	87,50	81.833	81,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		79.781	94,68	87.736	87,51

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A