

BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., 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 SyP 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)	-0,33	-0,31	-0,33	-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	7.550.600,50	7.457.303,75	3.733	3.639	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	8.928,50	8.580,79	46	44	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	102.014,14	102.014,10	4	4	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	75.627	68.615	59.943	44.424
CLASE CARTERA	EUR	1.425	1.254	515	112
CLASE INTERNA	EUR	14.817	13.539	11.781	5.842

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	10,0160	9,2010	8,4660	6,5230
CLASE CARTERA	EUR	159,5615	146,1445	132,8602	101,1463
CLASE INTERNA	EUR	145,2427	132,7185	119,5094	90,1221

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	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	8,86	8,86	7,41	3,82	17,13	8,68	29,79	-2,20	6,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,37	25-02-2021	-2,37	25-02-2021	-11,36	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,54	01-03-2021	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 *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	15,46	15,46	14,62	16,16	27,79	32,61	13,23	17,37	15,07
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25	0,39	0,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,84	11,84	11,84	11,84	11,84	11,84	10,08	10,08	9,12

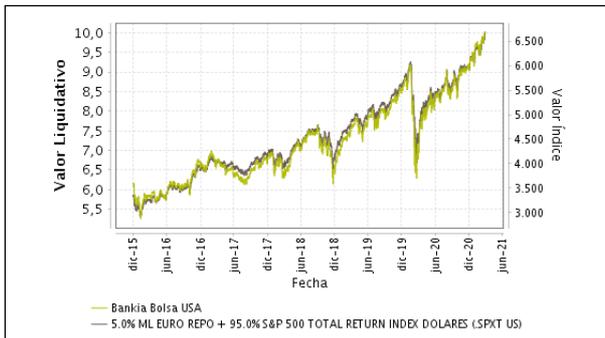
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

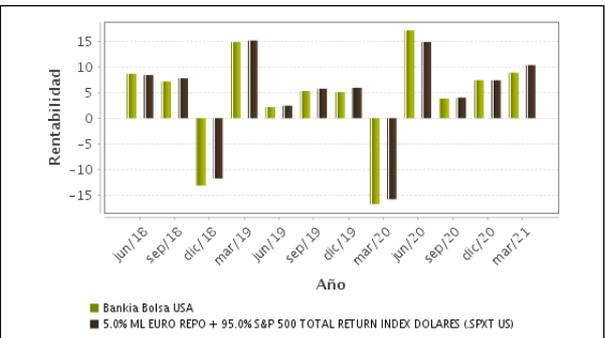
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,56	0,56	0,55	2,21	2,22	2,17	2,16

(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	9,18	9,18	7,73	4,13	17,49	10,00	31,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,37	25-02-2021	-2,37	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,54	01-03-2021	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	15,46	15,46	14,62	16,16	27,79	32,61	13,23		
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25		
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.

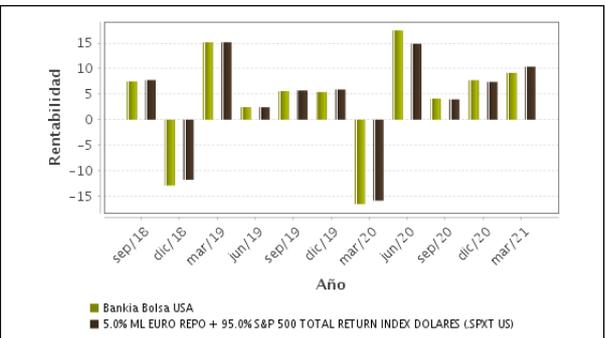
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,26	0,26	0,26	1,01	1,04	0,72	

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,44	9,44	7,99	4,38	17,77	11,05	32,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,37	25-02-2021	-2,37	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,54	01-03-2021	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	15,46	15,46	14,62	16,16	27,79	32,61	13,23		
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,66	11,66	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)	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	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	2.297.304	135.741	-0,21
Renta Fija Internacional	1.599.174	101.727	-1,18
Renta Fija Mixta Euro	602.930	27.909	1,97
Renta Fija Mixta Internacional	7.500.930	231.970	0,73
Renta Variable Mixta Euro	163.461	8.513	5,46
Renta Variable Mixta Internacional	1.723.080	56.520	2,09
Renta Variable Euro	284.455	17.766	7,38
Renta Variable Internacional	1.688.815	119.992	6,33
IIC de Gestión Pasiva	17.612	640	-0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.025.487	33.458	-0,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.893.962	74.227	-0,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	266.384	14.220	0,00
Global	1.308.114	195.942	1,56
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	697.618	18.623	-0,14
IIC que Replica un Índice	188.976	6.546	7,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	21.258.301	1.043.794	1,15

*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	79.066	86,06	72.057	86,39
* Cartera interior	5.969	6,50	5.729	6,87
* Cartera exterior	73.097	79,57	66.328	79,52
* 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)	11.764	12,81	10.252	12,29
(+/-) RESTO	1.038	1,13	1.098	1,32
TOTAL PATRIMONIO	91.868	100,00 %	83.408	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	83.408	78.996	83.408	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,06	-1,70	1,06	-167,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	8,62	7,18	8,62	-283,03
(+) Rendimientos de gestión	9,14	7,71	9,14	-356,33
+ Intereses	0,04	-0,01	0,04	-493,82
+ Dividendos	0,20	0,35	0,20	-37,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,04	0,19	462,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,61	5,47	6,61	30,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	-0,34	0,03	-110,74
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,81	1,81	0,81	-51,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,98	0,62	0,98	71,92
± Otros resultados	0,28	-0,23	0,28	-228,01
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,53	-0,52	65,74
- Comisión de gestión	-0,41	-0,42	-0,41	5,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	5,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	56,36
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	-6,11
(+) Ingresos	0,00		0,00	7,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	7,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	91.868	83.408	91.868	

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

3. Inversiones financieras

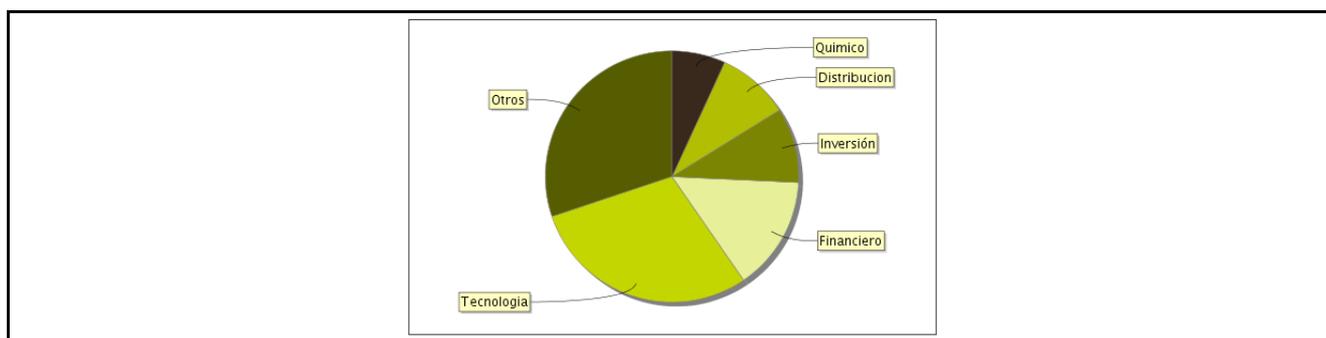
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	5.969	6,50	5.729	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.969	6,50	5.729	6,86
TOTAL RV COTIZADA	64.335	70,02	58.440	70,07
TOTAL RENTA VARIABLE	64.335	70,02	58.440	70,07
TOTAL IIC	8.665	9,43	7.809	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	73.001	79,45	66.248	79,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	78.969	85,95	71.977	86,30

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
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	11.307	Inversión
FUT NASDAQ 100 20	Futuros comprados	2.452	Inversión
Total subyacente renta variable		13758	
TOTAL OBLIGACIONES		13758	

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

F. 5 de febrero de 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., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de BANKIA BOLSA USA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1139), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.

G. 29 de marzo de 2021. Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias.

Cambio de control de Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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: 827 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.

F. Compras: 1 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora.

G. 0.27% 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 2021 comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19 en las distintas regiones, aunque a diferentes velocidades, lo que marcará el ritmo de recuperación de sus economías.

En EE. UU. la mayoría conseguida por los demócratas en el Senado ha dado alas a nuevos planes de estímulo, con un

nuevo plan de recuperación destinado a infraestructuras y cambio climático, que será financiado con subidas de impuestos. La FED no piensa, por el momento, retirar los estímulos y ve lejos una inflación por encima del 2% de forma persistente. Por su parte, Europa sufre una mayor lentitud en el proceso de vacunación y de aprobación del reparto de los Fondos Europeos. La temporada de resultados empresariales del 4T han superado al alza las previsiones de los analistas tanto en Europa como en EE. UU. Con todo ello, prosigue la publicación de buenos datos macro, con mejora de la estimación de crecimiento del PIB en 2021 hasta el 6,4% en USA y del 4,4% en Europa (datos FMI a abril 2021) que suponen +0,8% y +1,3% frente al dato de enero.

La evolución de la renta variable en 1T21 ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +5,77%, el Euro Stoxx 50 +10,32% y el IBEX35 +6,27%. Se estrecha ligeramente el GAP entre USA y Europa, después de un cierre 2020 diferencial a favor de USA. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda pública estadounidense. La TIR del tesoro a 10 años subió 83 p.b. en el trimestre, cerrando en 1,74%. El resto de segmentos, deuda pública europea y renta fija privada vieron sus TIR presionadas al alza, aunque en menor medida.

La publicación de los resultados del 1T21 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas, mensajes que deberán reflejar un mayor grado de actividad conforme se avance en el objetivo de lograr la inmunidad de rebaño, lo que afianzará el marco general de recuperación económica, especialmente a partir del 2S21.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo cerró el primer trimestre del año en positivo (8,86%), mientras que el índice de referencia subió un 9,43%. Hay que destacar que el fondo se ha comportado un 3,66% mejor que el SyP 5,77%, debido principalmente a la apreciación del dólar frente al euro. Durante el trimestre, el SyP alcanzó sus máximos históricos el 26 de marzo (3.974).

c) Índice de referencia

En el trimestre hemos mantenido una posición a nivel de inversión, similar a la del índice de referencia. La entrada de nuevo patrimonio la hemos utilizado para comprar 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. Seguimos estando sobreponderados en compañías tecnológicas y de equipamientos médicos y compañías eléctricas. Este trimestre las compras han ido dirigidas a compañías más relacionadas con el ciclo, tales como bancos y alguna petrolera, ya que estábamos infraponderados en estos dos sectores.

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

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 9,44%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 9,440%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,016% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,542% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,369%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,93% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,326% 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 Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,334% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Por incumplir los acuerdos alcanzados en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, vendimos nuestra posición en las compañías de defensa Lockheed Martin y Boeing, así como en la compañía de supermercados Walmart.

Para jugar la subida de tipos compramos Paypal y Signature Bank. Mientras que para jugar la reapertura compramos Costco Wholesale, Walt Disney y Estee Lauder. También compramos la compañía dedicada al hidrógeno Ballard Power. Por último, vendimos las posiciones en compañías en las que teníamos poca inversión y concentra mayor inversión en Coterva, Resideo y la farmacéutica Johnson y Johnson, fabricante de la vacuna de Janssen, la cual tiene como ventaja que inmuniza con una sola dosis.

Entre los valores que más rentabilidad han restado al fondo destacar las tecnológicas Apple, Intuitive Surgical, Cyberark, Ballard Power, mientras que en terreno positivo se encuentra la petrolera Microsoft, Alphabet, así como las financieras JP Morgan y Bank of America.

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 24,70% 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 del fondo en el trimestre alcanzó el 19,18% 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 si 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 11.309,27 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial repuntará este trimestre, impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. Se prevé que en EE. UU. el 50% de la población mayor de 16 años esté vacunada en abril, y el 100% en julio. La reapertura en Estados Unidos ya es un hecho, la movilidad está creciendo exponencialmente.

Pensamos que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos, continuaran al alza, pero de un modo mucho más moderado que en el primer trimestre. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de la FED.

El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales en Estados Unidos, aunque prevemos que el plan Biden de infraestructuras no se realizará hasta el año que viene. Por otra parte, creemos que la subida del impuesto de sociedades promovida por la administración demócrata va a quedar bastante descafeinada una vez pase por el Congreso y Senado estadounidense.

Estaremos pendientes de la publicación de resultados del primer trimestre de 2021, donde esperamos gran dispersión entre compañías.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque una nueva cepa que invalide el efecto inmunizador de las vacunas, un fuerte incremento de los tipos de interés a largo plazo, o las elevadas valoraciones de algunas acciones - debemos recordar que el SP500 se encuentra en máximos históricos - podrían provocar correcciones

en el mercado.

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 .16 2021-04-29	USD	2.984	3,25	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .1 2021-06-09	USD	2.984	3,25	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .08 2021-01-29	USD	0	0,00	2.864	3,43
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .13 2021-03-09	USD	0	0,00	2.864	3,43
TOTAL DEPÓSITOS		5.969	6,50	5.729	6,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.969	6,50	5.729	6,86
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	4.449	4,84	4.028	4,83
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laborat.	USD	409	0,44	358	0,43
US1912161007 - ACCIONES Coca-Cola	USD	360	0,39	359	0,43
US37045V1008 - ACCIONES General Motors	USD	382	0,42	266	0,32
US1941621039 - ACCIONES Colgate-Palm Co	USD	113	0,12	117	0,14
US3696041033 - ACCIONES Gen. Electric	USD	392	0,43	309	0,37
US4581401001 - ACCIONES Intel	USD	735	0,80	549	0,66
US6541061031 - ACCIONES Nike	USD	340	0,37	347	0,42
US4592001014 - ACCIONES IBM Corp	USD	835	0,91	757	0,91
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	389	0,42	344	0,41
US7427181091 - ACCIONES Procter y Gamb.	USD	635	0,69	626	0,75
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney	USD	1.125	1,22	660	0,79
US4781601046 - ACCIONES JohnsonyJohnson	USD	1.059	1,15	754	0,90
US58933Y1055 - ACCIONES Merck y Co Inc	USD	460	0,50	469	0,56
US22160K1051 - ACCIONES Costco Wholesal	USD	301	0,33	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES American Expres	USD	276	0,30	227	0,27
US5324571083 - ACCIONES Eli Lilly y Co	USD	414	0,45	359	0,43
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	226	0,25	184	0,22
US75513E1010 - ACCIONES United Technol.	USD	299	0,33	265	0,32
US0640581007 - ACCIONES Bank NY Mellon	USD	121	0,13	104	0,12
US55261F1049 - ACCIONES M y T Bank	USD	83	0,09	67	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC Financial S	USD	123	0,13	100	0,12
US65339F1012 - ACCIONES NextEra Energy	USD	316	0,34	310	0,37
US00206R1023 - ACCIONES ATyT Inc	USD	657	0,72	600	0,72
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	837	0,91	629	0,75
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Mobil Cor	USD	778	0,85	552	0,66
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corp	USD	479	0,52	440	0,53
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo y C	USD	137	0,15	101	0,12
US38141G1040 - ACCIONES Goldman S.Group	USD	823	0,90	637	0,76
US1667641005 - ACCIONES Chevron Corp	USD	295	0,32	228	0,27
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	323	0,35	305	0,37
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	361	0,39	352	0,42
US64110D1046 - ACCIONES NetApp Inc	USD	127	0,14	111	0,13
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	390	0,42	324	0,39
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	158	0,17	144	0,17
US40434L1052 - ACCIONES HP Inc	USD	149	0,16	111	0,13
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc	USD	265	0,29	235	0,28
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Control	USD	204	0,22	153	0,18
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	291	0,32	321	0,38
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	574	0,62	546	0,66
US4370761029 - ACCIONES Home Depot Inc	USD	607	0,66	507	0,61
US3453708600 - ACCIONES Ford M. Credit	USD	567	0,62	391	0,47
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	176	0,19	148	0,18
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp.	USD	484	0,53	450	0,54
US46625H1005 - ACCIONES JPM Chase y Co.	USD	1.270	1,38	1.018	1,22
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	507	0,55	314	0,38
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	309	0,34	261	0,31
US24703L2025 - ACCIONES DELL INC	USD	451	0,49	360	0,43
US8825081040 - ACCIONES texas instrum.	USD	221	0,24	184	0,22
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP.	USD	132	0,14	103	0,12
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesc.	USD	171	0,19	179	0,22
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	362	0,39	364	0,44
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	517	0,56	423	0,51
US92343V1044 - ACCIONES Verizon Comm.	USD	446	0,49	433	0,52
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Cor	USD	107	0,12	97	0,12
US4878361082 - ACCIONES Kellogg	USD	540	0,59	509	0,61
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data	USD	167	0,18	150	0,18
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger Lt	USD	42	0,05	32	0,04
US4385161066 - ACCIONES Honeywell Inter	USD	278	0,30	261	0,31
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co	USD	197	0,21	172	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7043261079 - ACCIONES Paychex	USD	143	0,16	130	0,16
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth G.	USD	351	0,38	317	0,38
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	407	0,44	370	0,44
US26614N1028 - ACCIONES Dow Chemical	USD	136	0,15	120	0,14
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinson	USD	114	0,12	113	0,14
US0865161014 - ACCIONES Best Buy Co.	USD	167	0,18	140	0,17
US8425871071 - ACCIONES Southern Co.	USD	162	0,18	153	0,18
US59156R1086 - ACCIONES MetLife Inc.	USD	207	0,23	154	0,18
US42809H1077 - ACCIONES Hess Corp	USD	121	0,13	86	0,10
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar Inc	USD	455	0,49	343	0,41
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resour	USD	130	0,14	123	0,15
US9078181081 - ACCIONES Union Pacific	USD	376	0,41	341	0,41
US5486611073 - ACCIONES Lowes's Cos.	USD	186	0,20	151	0,18
US8718291078 - ACCIONES Sysco Corp.	USD	136	0,15	123	0,15
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	3.443	3,75	3.478	4,17
US1011371077 - ACCIONES Boston Scientif	USD	323	0,35	288	0,35
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	287	0,31	198	0,24
US21036P1084 - ACCIONES CONS BRANDS INC	USD	99	0,11	91	0,11
US20825C1045 - ACCIONES Conocophillips	USD	199	0,22	144	0,17
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder	USD	248	0,27	0	0,00
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	170	0,18	156	0,19
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	4.063	4,42	4.236	5,08
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	1.592	1,73	1.298	1,56
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	1.129	1,23	918	1,10
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	874	0,95	821	0,98
US4824801009 - ACCIONES Kla- Tencor Cor	USD	164	0,18	123	0,15
US6558441084 - ACCIONES Norfolk South.	USD	196	0,21	166	0,20
US4612021034 - ACCIONES Intuit INC	USD	237	0,26	225	0,27
US6745991058 - ACCIONES Occ. Petroleum	USD	101	0,11	63	0,08
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems I	USD	400	0,44	404	0,48
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	209	0,23	164	0,20
US2566771059 - ACCIONES Dollar General	USD	202	0,22	201	0,24
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	99	0,11	100	0,12
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	254	0,28	233	0,28
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp	USD	373	0,41	350	0,42
US2547091080 - ACCIONES DiscoverFinSer	USD	123	0,13	113	0,14
CH0102993182 - ACCIONES SITE Connectivity	USD	138	0,15	124	0,15
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris	USD	265	0,29	237	0,28
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	534	0,58	530	0,64
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech.	USD	172	0,19	147	0,18
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	1.024	1,11	892	1,07
US00507V1098 - ACCIONES Activision Bliz	USD	716	0,78	686	0,82
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp.	USD	152	0,16	144	0,17
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	354	0,39	363	0,44
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard Inc	USD	853	0,93	821	0,98
US09857L1089 - ACCIONES Priceline Group	USD	248	0,27	228	0,27
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	191	0,21	179	0,21
US5128071082 - ACCIONES Lam Research	USD	282	0,31	215	0,26
US8725401090 - ACCIONES JX Companies	USD	143	0,16	142	0,17
US5024311095 - ACCIONES Harris Corp	USD	501	0,55	449	0,54
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores INC	USD	174	0,19	171	0,20
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	1.197	1,30	1.272	1,53
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTR	USD	108	0,12	102	0,12
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	1.552	1,69	1.382	1,66
US74144T1088 - ACCIONES T. Rowe Price G	USD	173	0,19	146	0,18
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	214	0,23	183	0,22
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	367	0,40	349	0,42
US33616C1009 - ACCIONES First Republic	USD	640	0,70	541	0,65
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	115	0,13	98	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	147	0,16	123	0,15
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com	USD	226	0,25	228	0,27
US31620M1062 - ACCIONES FidNatInfoSrvc	USD	210	0,23	203	0,24
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group	USD	132	0,14	130	0,16
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Intern	USD	175	0,19	167	0,20
US64110L1061 - ACCIONES Netflix Inc	USD	641	0,70	637	0,76
US87165B1035 - ACCIONES Synchrony Finan	USD	121	0,13	99	0,12
US57667L1070 - ACCIONES Match Group	USD	908	0,99	959	1,15
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	324	0,35	269	0,32
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	148	0,16	130	0,16
US00404A1097 - ACCIONES Acadia Healthca	USD	122	0,13	103	0,12
CA6665111002 - ACCIONES Northland Power	USD	267	0,29	253	0,30
US03027X1000 - ACCIONES AmerTowerCorp	USD	148	0,16	133	0,16
US78409V1044 - ACCIONES SyP Global Inc.	USD	170	0,19	152	0,18
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Holdings	USD	780	0,85	646	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis Inc.	USD	222	0,24	223	0,27
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc.	USD	185	0,20	171	0,21
US0162551016 - ACCIONES Align Technolog	USD	237	0,26	225	0,27
US61174X1090 - ACCIONES Monster Beverag	USD	150	0,16	146	0,18
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom INC	USD	198	0,22	179	0,21
US76118Y1047 - ACCIONES Resideo Technol	USD	194	0,21	4	0,01
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	USD	177	0,19	160	0,19
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	91	0,10	80	0,10
US0367521038 - ACCIONES Anthem INC	USD	197	0,21	169	0,20
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	113	0,12	94	0,11
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	281	0,31	66	0,08
LU1778762911 - ACCIONES Spotify	USD	160	0,17	180	0,22
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide	USD	64	0,07	61	0,07
IL0011334468 - ACCIONES Cyberark Softwa	USD	408	0,44	489	0,59
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC - A	USD	436	0,47	416	0,50
US8269G1040 - ACCIONES Signature Bank	USD	241	0,26	0	0,00
CA0585861085 - ACCIONES BALLARD POWER S	USD	228	0,25	0	0,00
US6745991629 - DERECHOS Occ. Petroleum	USD	6	0,01	3	0,00
US0970231058 - ACCIONES Boeing Co.	USD	0	0,00	273	0,33
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	0	0,00	602	0,72
US25179M1036 - ACCIONES Devon Energy	USD	0	0,00	32	0,04
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	0	0,00	276	0,33
US0268747849 - ACCIONES AIG Inc	USD	0	0,00	62	0,07
US1101221570 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	0	0,00	1	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS Health	USD	0	0,00	47	0,06
US7443201022 - ACCIONES Prudential Fin.	USD	0	0,00	48	0,06
US6668071029 - ACCIONES Northrop Gruman	USD	0	0,00	112	0,13
US0374111054 - ACCIONES Apache Corp	USD	0	0,00	29	0,03
US7445731067 - ACCIONES Public Service	USD	0	0,00	79	0,09
US4932671088 - ACCIONES Keycorp	USD	0	0,00	72	0,09
US4062161017 - ACCIONES Halliburton Co	USD	0	0,00	23	0,03
US1431301027 - ACCIONES CarMax, Inc.	USD	0	0,00	57	0,07
US2003401070 - ACCIONES Comerica, Inc.	USD	0	0,00	65	0,08
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS	USD	0	0,00	39	0,05
US10922N1037 - ACCIONES Brighthouse Fin	USD	0	0,00	11	0,01
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Compan	USD	0	0,00	71	0,08
US3665051054 - ACCIONES Garrett Motion	USD	0	0,00	1	0,00
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,00	5	0,01
US14448C1045 - ACCIONES Carrier Btlb COR	USD	0	0,00	68	0,08
US92556V1061 - ACCIONES Viatris INC	USD	0	0,00	22	0,03
TOTAL RV COTIZADA		64.335	70,02	58.440	70,07
TOTAL RENTA VARIABLE		64.335	70,02	58.440	70,07
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES Source SyP 500	USD	4.321	4,70	3.875	4,65
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	4.344	4,73	3.933	4,72
TOTAL IIC		8.665	9,43	7.809	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.001	79,45	66.248	79,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		78.969	85,95	71.977	86,30

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