

BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,00	0,18	-0,01

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 CARTERA	5.993,35	3.875,15	22	18	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	6.804.222,93	7.080.490,04	3.424	3.460	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE INTERNA	98.574,06	98.574,03	4	4	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	665	515	112	
CLASE UNIVERSAL	EUR	47.934	59.943	44.424	37.870
CLASE INTERNA	EUR	9.855	11.781	5.842	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	110,8865	132,8602	101,1463	
CLASE UNIVERSAL	EUR	7,0448	8,4660	6,5230	6,6696
CLASE INTERNA	EUR	99,9796	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 CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	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 CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,54	-16,54	5,41	5,59	2,47	31,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,36	16-03-2020	-11,36	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	9,69	13-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	55,06	55,06	10,01	16,27	11,89	13,23			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	1,35	1,02	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,74	11,74	9,98	9,98	9,98	9,98			

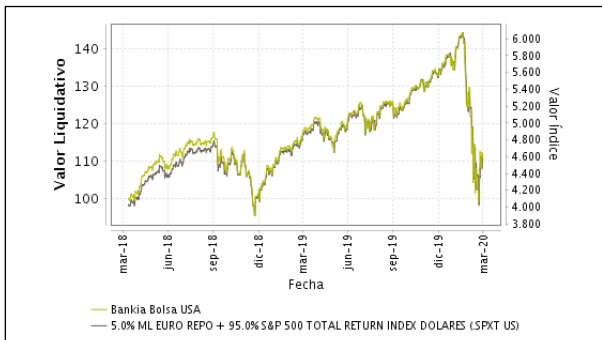
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

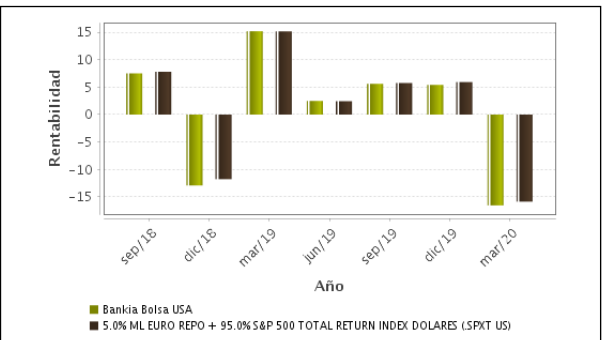
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,27	0,25	0,25	1,04	0,72		

(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 UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-16,79	-16,79	5,10	5,27	2,16	29,79	-2,20	1,75	8,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,36	16-03-2020	-11,36	16-03-2020	-3,77	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	9,69	13-03-2020	9,69	13-03-2020	5,20	26-12-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	55,06	55,06	10,01	16,27	11,89	13,23	17,37	10,53	21,41
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	1,35	1,02	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,84	11,84	10,08	10,08	10,08	10,08	10,08	9,12	9,56

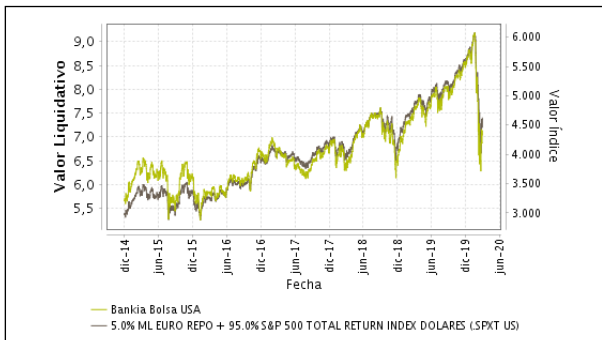
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

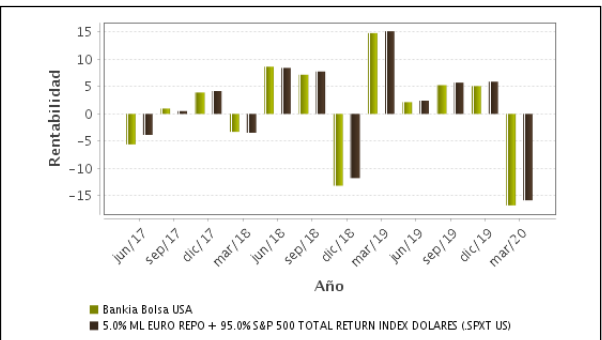
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,56	0,56	0,55	2,22	2,17	2,16	2,16

(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 INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,34	-16,34	5,67	5,84	2,71	32,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,36	16-03-2020	-11,36	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	9,70	13-03-2020	9,70	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	55,06	55,06	10,01	16,27	11,89	13,23			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	1,35	1,02	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,66	11,66	9,90	9,90	0,00	9,90			

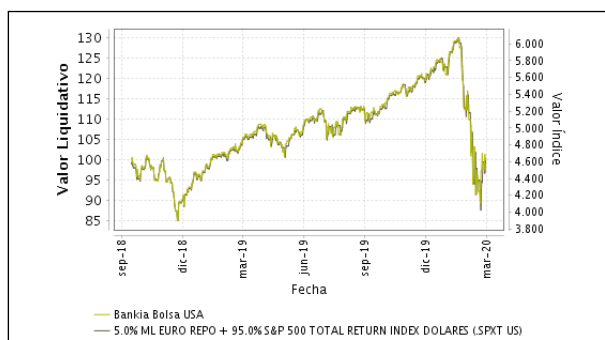
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

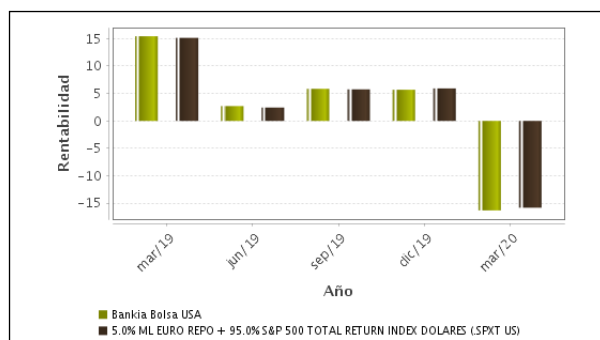
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,07	0,02		

(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**
Monetario Corto Plazo	2.239.538	128.937	-2,79
Monetario	1.266.243	87.165	-0,84
Renta Fija Euro	645.973	30.797	-6,30
Renta Fija Internacional	5.957.731	185.575	-6,95
Renta Fija Mixta Euro	149.265	9.573	-7,60
Renta Fija Mixta Internacional	1.499.724	50.455	-12,63
Renta Variable Mixta Euro	335.112	21.414	-27,50
Renta Variable Mixta Internacional	1.170.729	105.505	-20,11
Renta Variable Euro	25.250	1.188	-0,86
Renta Variable Internacional	873.486	28.591	-0,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.036.299	81.387	-1,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.657.662	75.956	-7,28
De Garantía Parcial	1.138.047	175.177	-8,94
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	0	0	0,00

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.593	88,26	63.544	87,96
* Cartera interior	6.347	10,86	9.363	12,96
* Cartera exterior	45.234	77,38	54.119	74,92
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,02	63	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.755	9,85	7.959	11,02
(+/-) RESTO	1.107	1,89	736	1,02
TOTAL PATRIMONIO	58.454	100,00 %	72.239	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)	72.239	65.848	72.239	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,96	4,34	-0,96	-123,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-18,06	5,04	-18,06	-1.554,60
(+) Rendimientos de gestión	-17,55	5,43	-17,55	-1.481,40
+ Intereses	0,21	0,07	0,21	211,86
+ Dividendos	0,35	0,32	0,35	15,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,16	-0,03	-78,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,63	3,70	-11,63	-434,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,18	0,00	-99,78
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,91	1,39	-4,91	-475,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,65	0,49	-1,65	-458,51
± Otros resultados	0,11	-0,20	0,11	-161,72
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,52	-0,51	26,80
- Comisión de gestión	-0,42	-0,42	-0,42	5,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	6,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	2,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-15,17
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	27,12
(+) Ingresos	0,00	0,13	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,13	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	58.454	72.239	58.454	

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

3. Inversiones financieras

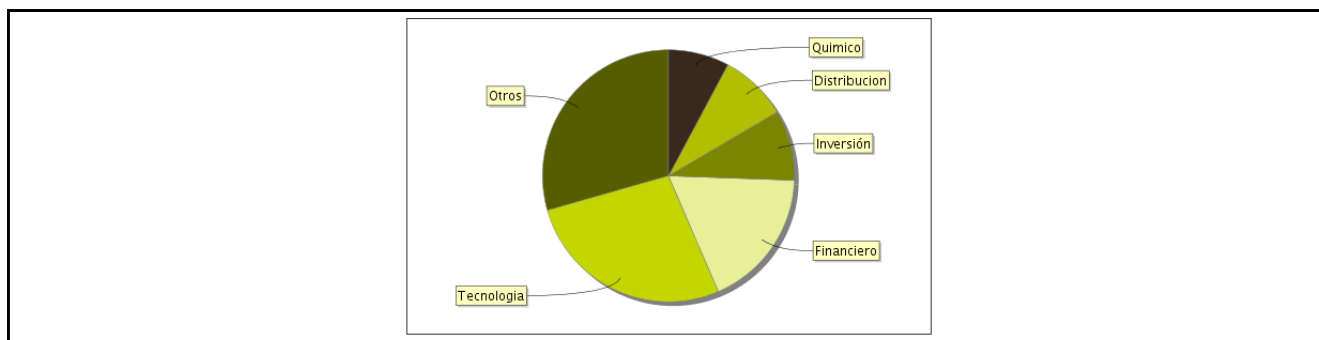
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	6.347	10,86	9.363	12,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.347	10,86	9.363	12,96
TOTAL RV COTIZADA	40.246	68,86	47.444	65,77
TOTAL RENTA VARIABLE	40.246	68,86	47.444	65,77
TOTAL IIC	5.142	8,79	6.644	9,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.388	77,65	54.088	74,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.735	88,51	63.451	87,93

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 NASDAQ 100 20	Futuros comprados	860	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	9.494	Inversión
Total subyacente renta variable		10354	
TOTAL OBLIGACIONES		10354	

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

Sin hechos relevantes

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: 4.091 miles de EUR. Ventas: 1.553 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. 0.28% 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

Si bien comenzábamos 2020 con buenos datos sobre el cierre del 19, lo cierto es que la calma ha durado poco. El 1T20 va a quedar marcado por la evolución del COVID-19 desde una epidemia en un escenario regional hasta una pandemia que afecta a día de hoy a todos los países de nuestro entorno, siendo España uno de los focos principales. Mientras que la epidemia estaba localizada en China, la contracción del PIB global esperada era limitada y se traducía en unas décimas, pero, tras la declaración de la pandemia, el escenario estimado es de una contracción interanual del PIB en los países desarrollados de doble dígito para los dos primeros trimestres del 2020. La evolución del resto del año dependerá, por una parte, de cómo evolucione la crisis desde el punto de vista sanitario y de cómo se desescale el confinamiento y, por otra, del éxito en la aplicación de medidas, sin precedentes en cuanto a su magnitud, en materia monetaria y fiscal por parte de los bancos centrales y gobiernos.

La evolución de la renta variable, en este entorno, ha estado marcada por una volatilidad, no vista desde 2008. Los índices bursátiles, por su parte, alcanzaron máximos anuales el 19 de febrero en Europa y en EEUU, pero el salto inesperado del COVID-19 a Italia y posteriormente al resto de países desencadenó una fuerte corrección en las Bolsas con caídas en el

trimestre del 30% para el Ibex35, del 26,5% para el Euro Stoxx 50 y del 20,6% para el SyP 500. En cuanto a la renta fija, durante el trimestre ha destacado la subida de precio de los bonos americanos que han actuado como activo refugio y que ha venido acompañada de menores rentabilidades, llevando al bono a 10 años a proporcionar rentabilidades por debajo del 1%.

La publicación de los resultados del 1T20 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas. En el caso de España esperamos que el mayor peso de los servicios en el conjunto de la economía ralentice aún más la vuelta a la normalidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo cerró el primer trimestre del año en negativo, el SyP 500 perdió en este periodo un 20%. Hay que destacar que el fondo se ha comportado mejor que el SyP (-16,79%), debido tanto a la selección de activos como a la revalorización del dólar frente al euro.

Durante el trimestre, hasta el 21 de febrero la bolsa americana se mantuvo en positivo para iniciar una fuerte caída hasta el 23 de marzo en que la bolsa descendió un 30%, para posteriormente recuperarse.

Entre los valores que más han restado rentabilidad al fondo destacar JP Morgan, Bank of America, Boeing y Exxon, muy afectadas por el parón de la actividad a causa del coronavirus, mientras que en terreno positivo destacar las compañías tecnológicas, como Amazon, Microsoft, Nvidia y Netflix.

c) Índice de referencia

En el trimestre hemos mantenido el fondo totalmente invertido, aunque la salida de patrimonio debido al Covid-19 ha provocado que desde finales de febrero tuviéramos que deshacer posiciones, principalmente en futuros. Por otra parte, en el mes de marzo hemos bajado ligeramente nuestra exposición a renta variable.

Respecto a sectores seguimos estando sobre ponderados en empresas tecnológicas.

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

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 20,03%, el número de participes en el periodo disminuyó en 36 y la rentabilidad en el trimestre fue de -16,790%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,549% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 9,689% mientras que la renta mínima diaria fue de -11,362%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,94% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 29,08%, el número de participes en el periodo aumentó en 4 y la rentabilidad en el trimestre fue de -16,540%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,256% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 9,692% mientras que la renta mínima diaria fue de -11,359%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,69% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 16,34%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -16,340%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,017% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 9,695% mientras que la renta mínima diaria fue de -11,357%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,49% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,045% 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 -20,110% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Desde enero hemos seguido la estrategia de quitar algo de ciclicidad a la cartera (Spotify, twitter, y American Express) e ir aumentando posiciones en tres sectores que nos gustan.

1. Alimentación que es un sector defensivo y con valoraciones aceptables (Mondelez y Kellog).

2. Tecnológicas, sector en pleno crecimiento y que no se verá tan influenciado por la crisis del coronavirus. (Intuitive Surgical, Boston Scientific, Nvidia)

3. Sector defensa, apoyada por el incremento de los presupuestos de defensa por parte de la administración americana (General Dynamics y L3 Harris, esta compañía se dedica al sector de telecomunicaciones dentro del ámbito de defensa, teniendo un alto componente tecnológico)

Por último, ante la política de tipos de interés bajos por parte de la FED, seguimos manteniendo posiciones en dos sectores sensibles a los tipos de interés como son telecomunicaciones y eléctricas.

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 30,40% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido a los procedimientos de reclamación colectiva contra Daimler y Wells Fargo sin que a cierre de trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dichos procesos 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 29,67% 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 2020 ascienden a 9.973,40 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (vía teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el segundo trimestre del año 2020, será clave observar cómo evoluciona la pandemia del Covid-19. Este virus se ha

propagado a nivel mundial en muy corto espacio de tiempo, llevando al confinamiento de la mitad de la población mundial, con una paralización nunca vista de la actividad económica.

La fuerte caída de los mercados anticipa una recesión, y éstos se ven afectados por un alto nivel de incertidumbre. En primer lugar, todavía no sabemos si hemos llegado al pico de contagios en Estados Unidos, que este país no ha adoptado medidas de confinamiento tan duras como en España e Italia. En Estados Unidos el tráfico aéreo comercial ha disminuido ligeramente mientras que en Europa se ha paralizado. También surgen dudas de cuánto tiempo necesitaremos para volver a la normalidad. Por último, existe el miedo a un posible recrudecimiento de la pandemia cuando finalicen las medidas de confinamiento, lo que supondría un nuevo periodo de confinamiento.

En resumen, la evolución de los mercados dependerá de lo rápido que volvamos a la normalidad ya que si las medidas de confinamiento se alargan en el tiempo la actividad económica se verá muy dañada. En Estados Unidos llevara a una caída del consumo, por lo que las posibilidades de que entremos en depresión se incrementarán con fuerza. Aunque somos optimistas y pensamos que si se pueden realizar test masivos a la población la pandemia se controlara rápidamente, como ha sucedido en Corea del Sur.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS Bankinter 1.46 2020-06-04	USD	3.174	5,43	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 1.55 2020-10-29	USD	3.174	5,43	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter 2.15 2020-03-04	USD	0	0,00	3.121	4,32
- DEPOSITOS Bankinter 1.85 2020-03-17	USD	0	0,00	1.783	2,47
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 2.36 2020-01-29	USD	0	0,00	1.783	2,47
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 1.81 2020-02-13	USD	0	0,00	2.675	3,70
TOTAL DEPÓSITOS		6.347	10,86	9.363	12,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.347	10,86	9.363	12,96
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	3.013	5,15	2.962	4,10
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laborat.	USD	286	0,49	310	0,43
US1912161007 - ACCIONES Coca-Cola	USD	321	0,55	395	0,55
US37045V1008 - ACCIONES General Motors	USD	147	0,25	255	0,35
US1941621039 - ACCIONES Colgate-Palm Co	USD	101	0,17	103	0,14
US0970231058 - ACCIONES Boeing Co.	USD	211	0,36	453	0,63
US4581401001 - ACCIONES Intel	USD	661	1,13	719	1,00
US6541061031 - ACCIONES Nike	USD	225	0,39	271	0,38
US4592001014 - ACCIONES IBM Corp	USD	538	0,92	639	0,89
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	285	0,49	307	0,43
US7427181091 - ACCIONES Procter y Gamb.	USD	549	0,94	613	0,85
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney	USD	390	0,67	574	0,79
US4781601046 - ACCIONES JohnsonJohnson	USD	696	1,19	762	1,05
US58933Y1055 - ACCIONES Merck y Co Inc	USD	488	0,84	568	0,79
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	525	0,90	540	0,75
US0258161092 - ACCIONES American Expres	USD	178	0,30	343	0,47
US7551115071 - ACCIONES Raytheon Co	USD	119	0,20	196	0,27
US5324571083 - ACCIONES Eli Lilly y Co	USD	327	0,56	305	0,42
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	139	0,24	260	0,36
US9130171096 - ACCIONES United Technol.	USD	188	0,32	294	0,41
US25179M1036 - ACCIONES Devon Energy	USD	16	0,03	58	0,08
US0640581007 - ACCIONES Bank NY Mellon	USD	92	0,16	135	0,19
US55261F1049 - ACCIONES M y T Bank	USD	60	0,10	98	0,14
US6934751057 - ACCIONES PNC Financial S	USD	72	0,12	117	0,16
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	292	0,50	330	0,46
US65339F1012 - ACCIONES NextEra Energy	USD	268	0,46	265	0,37
US00206R1023 - ACCIONES ATyT Inc	USD	673	1,15	888	1,23
US0268747849 - ACCIONES AIG Inc	USD	44	0,08	92	0,13
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	488	0,84	797	1,10
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Mobil Cor	USD	293	0,50	529	0,73
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corp	USD	376	0,64	441	0,61
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo y C	USD	211	0,36	389	0,54
US38141G1040 - ACCIONES Goldman S.Group	USD	133	0,23	195	0,27
US1667641005 - ACCIONES Chevron Corp	USD	217	0,37	355	0,49
IE00BY9D5467 - ACCIONES Allergan Plc	USD	88	0,15	94	0,13
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	303	0,52	343	0,48
US1101221570 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	7	0,01	5	0,01
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	346	0,59	409	0,57
US64110D1046 - ACCIONES NetApp Inc	USD	78	0,13	114	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	315	0,54	378	0,52
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	162	0,28	164	0,23
US40434L1052 - ACCIONES HP Inc	USD	87	0,15	101	0,14
US1266501006 - ACCIONES CVS Health	USD	45	0,08	55	0,08
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc	USD	230	0,39	269	0,37
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Control	USD	98	0,17	145	0,20
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	158	0,27	202	0,28
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	221	0,38	273	0,38
US4370761029 - ACCIONES Home Depot Inc	USD	395	0,68	454	0,63
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	212	0,36	195	0,27
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp.	USD	327	0,56	421	0,58
US46625H1005 - ACCIONES JPM Chase y Co.	USD	799	1,37	1.216	1,68
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	185	0,32	242	0,34
US617464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	77	0,13	114	0,16
US24703L2025 - ACCIONES DELL INC	USD	215	0,37	275	0,38
US8825081040 - ACCIONES Texas instrum.	USD	124	0,21	157	0,22
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP.	USD	72	0,12	101	0,14
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesc.	USD	137	0,23	167	0,23
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	327	0,56	366	0,51
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	262	0,45	330	0,46
US92343V1044 - ACCIONES Verizon Comm.	USD	438	0,75	493	0,68
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Cor	USD	95	0,16	106	0,15
US4878361082 - ACCIONES Kellogg	USD	354	0,60	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data	USD	129	0,22	158	0,22
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger Lt	USD	22	0,04	136	0,19
US4385161066 - ACCIONES Honeywell Inter	USD	182	0,31	237	0,33
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co	USD	149	0,25	189	0,26
US7043261079 - ACCIONES Paychex	USD	98	0,17	130	0,18
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth G.	USD	250	0,43	290	0,40
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	256	0,44	325	0,45
US26614N1028 - ACCIONES Dow Chemical	USD	64	0,11	118	0,16
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinson	USD	115	0,20	134	0,19
US0865161014 - ACCIONES Best Buy Co.	USD	88	0,15	134	0,19
US8425871071 - ACCIONES Southern Co.	USD	150	0,26	173	0,24
US59156R1086 - ACCIONES Metlife Inc.	USD	111	0,19	182	0,25
US42809H1077 - ACCIONES Hess Corp	USD	60	0,10	119	0,16
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar Inc	USD	242	0,41	303	0,42
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resour	USD	131	0,22	148	0,20
US9078181081 - ACCIONES Union Pacific	USD	256	0,44	322	0,45
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Cos.	USD	89	0,15	122	0,17
US8718291078 - ACCIONES Sysco Corp.	USD	84	0,14	154	0,21
US7443201022 - ACCIONES Prudential Fin.	USD	35	0,06	63	0,09
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	1.964	3,36	1.831	2,53
US6668071029 - ACCIONES Northrop Gruman	USD	123	0,21	138	0,19
US1011371077 - ACCIONES Boston Scientif	USD	290	0,50	161	0,22
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	113	0,19	139	0,19
US21036P1084 - ACCIONES CONS BRANDS INC	USD	66	0,11	86	0,12
US20825C1045 - ACCIONES Conocophillips	USD	123	0,21	255	0,35
US0374111054 - ACCIONES Apache Corp	USD	9	0,02	57	0,08
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	144	0,25	172	0,24
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	2.249	3,85	2.554	3,54
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	954	1,63	1.081	1,50
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	675	1,15	763	1,06
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	459	0,79	302	0,42
US7445731067 - ACCIONES Public Service	USD	67	0,11	87	0,12
US4824801009 - ACCIONES Kla- Tencor Cor	USD	76	0,13	92	0,13
US6558441084 - ACCIONES Norfolk South.	USD	113	0,19	148	0,20
US4932671088 - ACCIONES Keycorp	USD	50	0,09	97	0,13
US4612021034 - ACCIONES Intuit INC	USD	151	0,26	169	0,23
US6745991058 - ACCIONES Occ. Petroleum	USD	47	0,08	164	0,23
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems I	USD	285	0,49	290	0,40
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	162	0,28	142	0,20
US2566771059 - ACCIONES Dollar General	USD	160	0,27	163	0,23
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	63	0,11	82	0,11
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	158	0,27	177	0,25
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp	USD	238	0,41	314	0,43
US2547091080 - ACCIONES DiscoverFinSer	USD	49	0,08	115	0,16
CH0102993182 - ACCIONES TE Connectivity	USD	72	0,12	107	0,15
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris	USD	232	0,40	266	0,37
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	432	0,74	496	0,69
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech.	USD	80	0,14	122	0,17
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	779	1,33	949	1,31
US00507V1098 - ACCIONES Activision Bliz	USD	487	0,83	478	0,66
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp.	USD	89	0,15	130	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	269	0,46	335	0,46
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard Inc	USD	616	1,05	748	1,04
US09857L1089 - ACCIONES Priceline Group	USD	152	0,26	229	0,32
US4062161017 - ACCIONES Halliburton Co	USD	9	0,02	98	0,14
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	144	0,25	159	0,22
US1431301027 - ACCIONES CarMax, Inc.	USD	36	0,06	58	0,08
US5128071082 - ACCIONES Lam Research	USD	121	0,21	145	0,20
US2003401070 - ACCIONES Comerica, Inc.	USD	38	0,06	91	0,13
US8725401090 - ACCIONES TX Companies	USD	110	0,19	138	0,19
US5024311095 - ACCIONES Harris Corp	USD	474	0,81	0	0,00
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores INC	USD	134	0,23	176	0,24
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	853	1,46	843	1,17
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTR	USD	109	0,19	126	0,17
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	821	1,41	994	1,38
US74144T1088 - ACCIONES T. Rowe Price G	USD	105	0,18	128	0,18
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	135	0,23	193	0,27
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	242	0,41	276	0,38
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	103	0,18	118	0,16
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	100	0,17	127	0,18
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com	USD	163	0,28	181	0,25
US31620M1062 - ACCIONES FidNatInfoSrvc	USD	193	0,33	217	0,30
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group	USD	121	0,21	130	0,18
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Intern	USD	159	0,27	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES Netflix Inc	USD	279	0,48	237	0,33
US87165B1035 - ACCIONES Synchrony Finan	USD	51	0,09	112	0,16
US57665R1068 - ACCIONES Match Group	USD	449	0,77	549	0,76
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	213	0,36	272	0,38
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS	USD	50	0,09	63	0,09
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	113	0,19	137	0,19
US00404A1097 - ACCIONES Acadia Healthca	USD	42	0,07	74	0,10
US10922N1037 - ACCIONES Brighthouse Fin	USD	8	0,01	13	0,02
US03027X1000 - ACCIONES AmerTowerCorp	USD	143	0,24	149	0,21
US78409V1044 - ACCIONES SyP Global Inc.	USD	126	0,22	138	0,19
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Holdings	USD	119	0,20	132	0,18
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis Inc.	USD	176	0,30	195	0,27
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc.	USD	140	0,24	167	0,23
US0162551016 - ACCIONES Align Technolog	USD	81	0,14	128	0,18
US61174X1090 - ACCIONES Monster Beverag	USD	99	0,17	110	0,15
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Compan	USD	50	0,09	58	0,08
US2692464017 - ACCIONES ETradeFinanCorp	USD	64	0,11	84	0,12
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom INC	USD	107	0,18	141	0,20
US76118Y1047 - ACCIONES Resideo Technol	USD	1	0,00	3	0,00
US3665051054 - ACCIONES Garrett Motion	USD	0	0,00	1	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	USD	117	0,20	141	0,20
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	49	0,08	103	0,14
US0367521038 - ACCIONES Anthem INC	USD	133	0,23	174	0,24
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	4	0,01	6	0,01
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	55	0,09	101	0,14
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	44	0,08	55	0,08
LU1778762911 - ACCIONES Spotify	USD	77	0,13	197	0,27
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	86	0,12
TOTAL RV COTIZADA		40.246	68,86	47.444	65,77
TOTAL RENTA VARIABLE		40.246	68,86	47.444	65,77
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES Source SyP 500	USD	2.668	4,56	3.322	4,60
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	2.474	4,23	3.322	4,60
TOTAL IIC		5.142	8,79	6.644	9,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.388	77,65	54.088	74,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.735	88,51	63.451	87,93

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
