

## BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Primer Semestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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)	0,01	0,18	0,01	-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 UNIVERSAL	7.757.609,9 2	7.080.490,0 4	3.682	3.460	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	8.165,65	3.875,15	36	18	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	98.574,05	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 UNIVERSAL	EUR	64.013	59.943	44.424	37.870
CLASE CARTERA	EUR	1.064	515	112	
CLASE INTERNA	EUR	11.607	11.781	5.842	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	8,2516	8,4660	6,5230	6,6696
CLASE CARTERA	EUR	130,2768	132,8602	101,1463	
CLASE INTERNA	EUR	117,7448	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	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,07	0,07	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,53	17,13	-16,79	5,10	5,27	29,79	-2,20	1,75	8,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,66	11-06-2020	-11,36	16-03-2020	-3,77	05-02-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	6,32	06-04-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	43,64	27,79	55,06	10,01	16,27	13,23	17,37	10,53	21,41
<b>Ibex-35</b>	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,71
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25	0,39	0,59	0,24
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,84	11,84	11,84	10,08	10,08	10,08	10,08	9,12	9,56

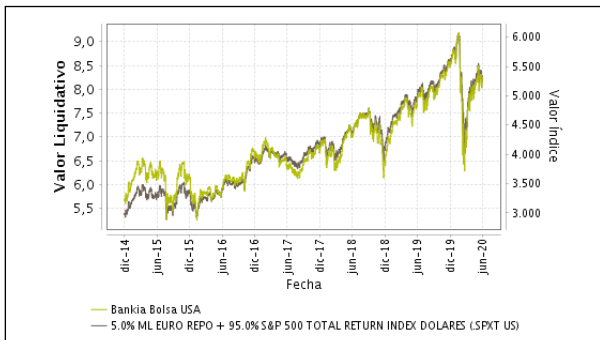
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

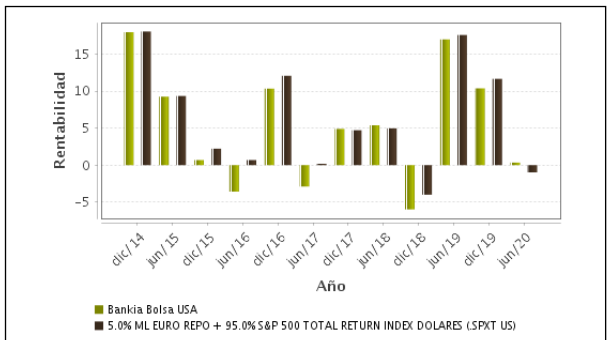
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,17	2,16	2,16

(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 semestral de los últimos 5 años



**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	-1,94	17,49	-16,54	5,41	5,59	31,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,66	11-06-2020	-11,36	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,33	06-04-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	43,64	27,79	55,06	10,01	16,27	13,23			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,74	11,74	11,74	9,98	9,98	9,98			

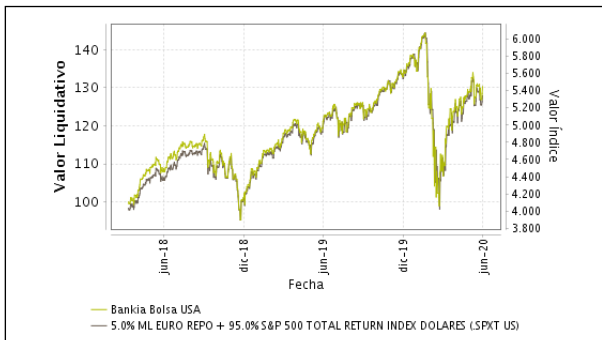
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

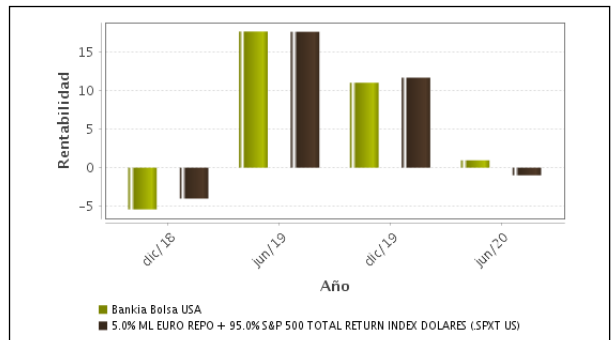
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,25	1,04	0,72		

(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 semestral de los últimos 5 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	-1,48	17,77	-16,34	5,67	5,84	32,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,66	11-06-2020	-11,36	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,33	06-04-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	43,64	27,79	55,06	10,01	16,27	13,23			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,66	11,66	11,66	9,90	9,90	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.

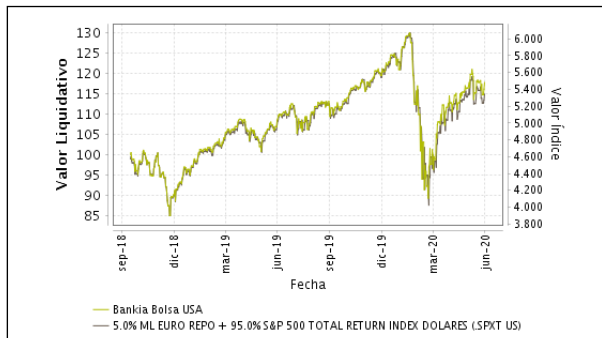
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



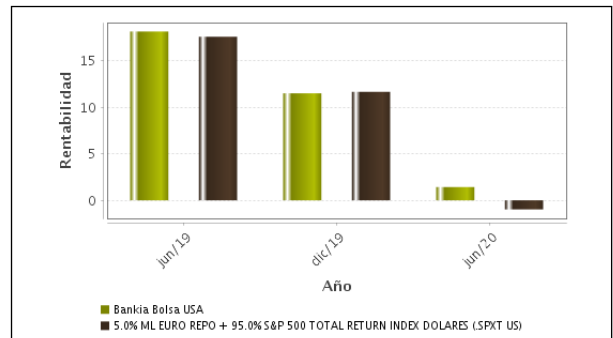
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,02	0,02	0,01	0,02	0,07	0,02		

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.922.979	120.438	1,76
Renta Fija Internacional	1.313.246	87.149	2,83
Renta Fija Mixta Euro	625.655	30.290	5,55
Renta Fija Mixta Internacional	5.831.835	183.863	4,96
Renta Variable Mixta Euro	145.393	9.385	14,22
Renta Variable Mixta Internacional	1.434.924	49.486	9,38
Renta Variable Euro	301.248	20.842	12,11
Renta Variable Internacional	1.134.353	105.009	17,59
IIC de Gestión Pasiva	24.744	1.164	0,99
Garantizado de Rendimiento Fijo	874.718	28.495	0,91
Garantizado de Rendimiento Variable	2.006.945	80.745	1,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.591.207	74.274	4,51
Global	1.109.739	174.147	7,98
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	478.139	14.425	0,55
IIC que Replica un Índice	156.633	5.956	13,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	18.951.760	985.667	5,28

\*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	63.893	83,32	63.544	87,96
* Cartera interior	6.231	8,13	9.363	12,96
* Cartera exterior	57.641	75,17	54.119	74,92
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,03	63	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.636	15,17	7.959	11,02
(+/-) RESTO	1.154	1,50	736	1,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>76.683</b>	<b>100,00 %</b>	<b>72.239</b>	<b>100,00 %</b>

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)	72.239	63.919	72.239	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,01	2,26	10,01	377,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,78	10,30	-3,78	440,51
(+) Rendimientos de gestión	-2,76	11,22	-2,76	516,25
+ Intereses	0,24	0,33	0,24	-23,24
+ Dividendos	0,68	1,04	0,68	-29,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,01	-0,11	1.143,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,29	7,03	-1,29	-119,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,10		-0,10	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,72	1,69	-1,72	-209,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,46	1,04	-0,46	-147,96
± Otros resultados	0,00	0,10	0,00	-96,88
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-1,06	-1,02	24,26
- Comisión de gestión	-0,83	-0,84	-0,83	7,17
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	7,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	12,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	10,00
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,13	-0,10	-13,22
(+) Ingresos	0,00	0,14	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,14	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>76.683</b>	<b>72.239</b>	<b>76.683</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

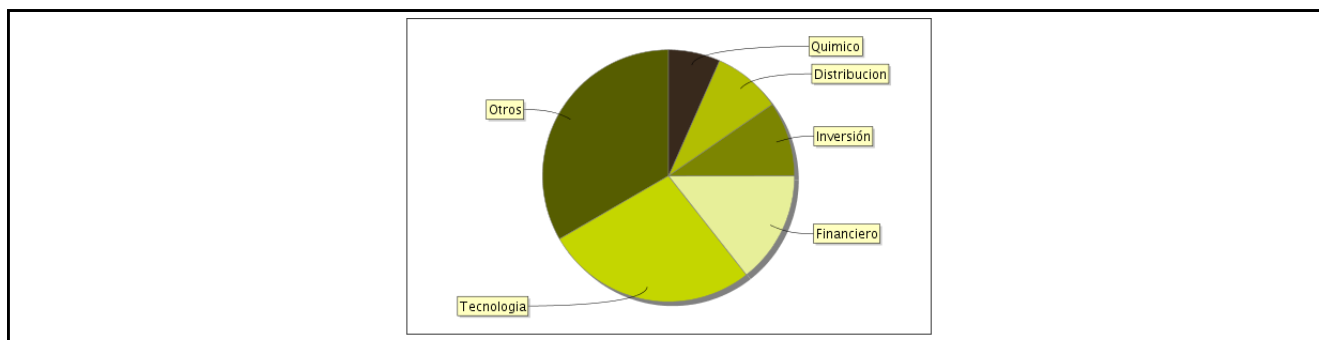
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	6.231	8,12	9.363	12,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.231	8,12	9.363	12,96
TOTAL RV COTIZADA	50.273	65,51	47.444	65,77
TOTAL RENTA VARIABLE	50.273	65,51	47.444	65,77
TOTAL IIC	7.165	9,34	6.644	9,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.438	74,85	54.088	74,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.669	82,97	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	1.917	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	12.129	Inversión
Total subyacente renta variable		14046	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		14046	

### 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

J. 30 de abril 2020. Otros hechos relevantes.  
Inclusión órdenes periódicas de suscripción y reembolso, sin importe mínimo.

## 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. 0.56% 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

Recordaremos el primer semestre de 2020 por la gravedad de la crisis sanitaria del Covid-19 que ha desembocado en una crisis económica sin precedentes. La evolución de los mercados en el periodo muestra las diferentes etapas por las que hemos pasado, desde una epidemia en un escenario regional hasta la declaración de pandemia por parte de la OMS, lo que nos llevó a mediados de marzo a tocar los mínimos del año tras las bruscas caídas desde los máximos alcanzados el 19 de febrero (-39% Ibex, -38% EuroStoxx50, -34% SyP 500). Los diferentes gobiernos y organismos han abordado esta situación excepcional con una batería de medidas fiscales y monetarias también excepcionales, tanto en su cuantía como en su rápida implementación. Estas medidas junto con los planes de desescalada han apoyado la recuperación de los mercados permitiendo que el saldo semestral no sea tan negativo (-24% Ibex, -14% EuroStoxx50 y -4% para el SyP 500). Si hablamos de renta fija, durante el primer trimestre los bonos americanos actuaron como activo refugio, con notables

subidas en precio que llevaron a las TIREs a marcar mínimos a mediados de marzo (con el bono a 10 años por debajo del 0,50%). A pesar de las presiones al alza en los plazos largos de la curva estadounidense en la segunda parte del semestre, las TIREs han finalizado el semestre en niveles inferiores a los que comenzaron el año, manteniéndose el bono a 10 años en un rango 0,50%-1% (frente 1,92% de cierre 2019).

En el comienzo del tercer trimestre estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre, que marcarán un suelo de beneficios, con estimación de una importante recuperación en la segunda mitad del año. El rumbo de los mercados también se verá marcado por la aprobación del Plan de Reconstrucción de Europa por 750.000M a financiar mediante la emisión de deuda vía Presupuesto de la UE. Este plan es clave para Italia y España, las más afectadas por el Covid-19 y les permitiría no sobre-endeudarse.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo cerró el primer semestre del año ligeramente en negativo (-2,53%), el SyP 500 en euros perdió en este mismo periodo un 4,16%. Este mejor comportamiento se ha debido a la selección de activos.

Durante el primer trimestre el índice americano cayó un 20%, mientras que en segundo se revalorizó un 19,95%. La evolución de la pandemia del Covid-19, así como las medidas tomadas por los gobiernos y los bancos centrales han sido determinantes en la evolución de los mercados.

Durante el semestre, el fondo estuvo plenamente invertido. Lo que si hemos hecho es incrementar nuestra posición en euros hasta un 12% a cierre de semestre. Esto se ha debido a que desde el mes de abril apostamos por una depreciación del dólar, tal y como está ocurriendo.

Durante el periodo de mayor volatilidad del mercado, provocada por la crisis del coronavirus, nos aseguramos de dotar al fondo de la liquidez necesaria para atender niveles de reembolsos superiores a los anteriormente experimentados.

#### c) Índice de referencia

La salida de patrimonio desde finales de febrero, a causa del Covid-19, ha provocado que tuviéramos que deshacer posiciones, principalmente en futuros, que hemos vuelto a recomprar desde abril debido a la entrada de flujos. Por otra parte, en el primer trimestre deshicimos posiciones en dólares los cuales no hemos vuelto a recomprar.

Respecto a sectores, seguimos estando sobre ponderados en empresas tecnológicas. Aparte de estar invertido en las cinco grandes (FAAMG), también han tenido un buen comportamiento compañías como Activision, Match group y Dell, que han continuado añadiendo rentabilidad al fondo. Por otra parte, nos ha perjudicado la selección de activos dentro del sector industrial, principalmente nuestra apuesta por Boeing y L3 Harris. También apostamos por el subsector de Medtech (tecnología aplicada a la medicina), que creemos que tendrá un fuerte desarrollo en los próximos años.

#### 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 se incrementó en un 6,79%, el número de participes en el periodo aumentó en 222 y la rentabilidad en el trimestre fue de 17,130%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,552% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 6,323% mientras que la renta mínima diaria fue de -4,662%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,26% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo fue de 1.063.794,60 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo aumentó en 18 y la rentabilidad en el trimestre fue de 17,490%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,259% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 6,326% mientras que la renta mínima diaria fue de -4,659%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,62% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 1,48%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 17,770%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,015% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 6,329% mientras que la renta mínima diaria fue de -4,657%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,90% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,060% 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 -5,973% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Desde enero hasta mediados de marzo, 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, compañía se dedica al sector de telecomunicaciones dentro del ámbito de defensa, teniendo un alto componente tecnológico)

En el segundo trimestre del año hemos continuado nuestra apuesta por el sector tecnológico, comprando IBM, Netflix, Microsoft, Paypal, Facebook y Amazon. Así como compañías cíclicas como General Electric y Ford, aunque debido a la fuerte revalorización que ha experimentado el fabricante de coches a finales de junio vendimos parte de la posición. En Bancos vendimos la sobre ponderación que teníamos en Wells Fargo y comprado First Republic Bank. Por último, seguimos incrementando posiciones en el sector salud con la compra de Medtronic.

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 28,79% 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 semestre 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 32,22% 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 21.315,31 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para la segunda parte del año, continúan algunas incertidumbres sobre la evolución de la pandemia. En Estados Unidos la

relajación de la población y la apertura están provocando un repunte alarmante de los casos de coronavirus, sobre todo en aquellos estados que se libraron del primer impacto. No es que el virus vuelva, sino que está viajando de las costas al interior. De todas formas, la situación no es de momento muy alarmante, ya que la tasa de mortandad continúa disminuyendo. El número de muertos por día está por debajo de los 40, frente a los 2.749 fallecimientos que sucedieron el pasado 21 de abril.

El enorme estímulo fiscal y monetario, por parte de los gobiernos y de los bancos centrales suavizará el golpe, que ha supuesto la pandemia, a la economía mundial, pero pensamos que sigue habiendo riesgos significativos para el crecimiento en los próximos meses

Otro foco de incertidumbre será la evolución de las encuestas sobre el futuro presidente de Estados Unidos donde, de momento, Berni Sanders está por encima de Donald Trump, por lo cual no descartamos alguna medida de carácter populista (recrudescimiento de la guerra comercial con China o la Unión Europea) con el fin de intentar dar un vuelco a los sondeos.

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre del año 2020. Así como a las expectativas que den las compañías sobre la evolución de su negocio en el segundo semestre del año.

## 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 1.55 2020-10-29	USD	3.115	4,06	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .44 2020-09-08	USD	3.116	4,06	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
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>6.231</b>	<b>8,12</b>	<b>9.363</b>	<b>12,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.231</b>	<b>8,12</b>	<b>9.363</b>	<b>12,96</b>
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	4.009	5,23	2.962	4,10
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laborat.	USD	326	0,42	310	0,43
US1912161007 - ACCIONES Coca-Cola	USD	318	0,41	395	0,55
US37045V1008 - ACCIONES General Motors	USD	176	0,23	255	0,35
US1941621039 - ACCIONES Colgate-Palm Co	USD	109	0,14	103	0,14
US0970231058 - ACCIONES Boeing Co.	USD	255	0,33	453	0,63
US3696041033 - ACCIONES Gen. Electric	USD	213	0,28	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES Intel	USD	718	0,94	719	1,00
US6541061031 - ACCIONES Nike	USD	262	0,34	271	0,38
US4592001014 - ACCIONES IBM Corp	USD	790	1,03	639	0,89
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	320	0,42	307	0,43
US7427181091 - ACCIONES Procter y Gamb.	USD	585	0,76	613	0,85
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney	USD	442	0,58	574	0,79
US4781601046 - ACCIONES JohnsonyJohnson	USD	733	0,96	762	1,05
US58933Y1055 - ACCIONES Merck y Co Inc	USD	482	0,63	568	0,79
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	544	0,71	540	0,75
US0258161092 - ACCIONES American Expres	USD	194	0,25	343	0,47
US5324571083 - ACCIONES Eli Lilly y Co	USD	380	0,50	305	0,42
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	166	0,22	260	0,36
US75513E1010 - ACCIONES United Technol.	USD	249	0,32	294	0,41
US25179M1036 - ACCIONES Devon Energy	USD	25	0,03	58	0,08
US0640581007 - ACCIONES Bank NY Mellon	USD	103	0,13	135	0,19
US55261F1049 - ACCIONES M y T Bank	USD	60	0,08	98	0,14
US6934751057 - ACCIONES PNC Financial S	USD	77	0,10	117	0,16
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	309	0,40	330	0,46
US65339F1012 - ACCIONES NextEra Energy	USD	262	0,34	265	0,37
US00206R1023 - ACCIONES ATyT Inc	USD	685	0,89	888	1,23
US0268747849 - ACCIONES AIG Inc	USD	56	0,07	92	0,13
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	536	0,70	797	1,10
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Mobil Cor	USD	338	0,44	529	0,73
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corp	USD	411	0,54	441	0,61
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo y C	USD	93	0,12	389	0,54
US38141G1040 - ACCIONES Goldman S.Group	USD	167	0,22	195	0,27
US1667641005 - ACCIONES Chevron Corp	USD	262	0,34	355	0,49
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	314	0,41	343	0,48
US1101221570 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	6	0,01	5	0,01
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	341	0,44	409	0,57
US64110D1046 - ACCIONES NetApp Inc	USD	81	0,11	114	0,16
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	367	0,48	378	0,52



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	169	0,22	164	0,23
US40434L1052 - ACCIONES HP Inc	USD	85	0,11	101	0,14
US1266501006 - ACCIONES CVS Health	USD	48	0,06	55	0,08
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc	USD	262	0,34	269	0,37
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Control	USD	122	0,16	145	0,20
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	209	0,27	202	0,28
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	465	0,61	273	0,38
US4370761029 - ACCIONES Home Depot Inc	USD	520	0,68	454	0,63
US3453708600 - ACCIONES Ford M. Credit	USD	294	0,38	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	176	0,23	195	0,27
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp.	USD	364	0,48	421	0,58
US46625H1005 - ACCIONES JPM Chase y Co.	USD	819	1,07	1.216	1,68
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	239	0,31	242	0,34
US617464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	107	0,14	114	0,16
US24703L2025 - ACCIONES DELL INC	USD	293	0,38	275	0,38
US8825081040 - ACCIONES Texas instrum.	USD	155	0,20	157	0,22
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP.	USD	71	0,09	101	0,14
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesc.	USD	148	0,19	167	0,23
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	353	0,46	366	0,51
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	315	0,41	330	0,46
US92343V1044 - ACCIONES Verizon Comm.	USD	442	0,58	493	0,68
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Cor	USD	92	0,12	106	0,15
US4878361082 - ACCIONES Kellogg	USD	588	0,77	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data	USD	138	0,18	158	0,22
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger Lt	USD	29	0,04	136	0,19
US4385161066 - ACCIONES Honeywell Inter	USD	193	0,25	237	0,33
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co	USD	167	0,22	189	0,26
US7043261079 - ACCIONES Paychex	USD	115	0,15	130	0,18
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth G.	USD	290	0,38	290	0,40
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	330	0,43	325	0,45
US26614N1028 - ACCIONES Dow Chemical	USD	98	0,13	118	0,16
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinso	USD	118	0,15	134	0,19
US0865161014 - ACCIONES Best Buy Co.	USD	133	0,17	134	0,19
US8425871071 - ACCIONES Southern Co.	USD	141	0,18	173	0,24
US59156R1086 - ACCIONES Metlife Inc.	USD	130	0,17	182	0,25
US42809H1077 - ACCIONES Hess Corp	USD	92	0,12	119	0,16
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar Inc	USD	259	0,34	303	0,42
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resour	USD	145	0,19	148	0,20
US9078181081 - ACCIONES Union Pacific	USD	301	0,39	322	0,45
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Cos.	USD	138	0,18	122	0,17
US8718291078 - ACCIONES Sysco Corp.	USD	98	0,13	154	0,21
US7443201022 - ACCIONES Prudential Fin.	USD	41	0,05	63	0,09
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	2.984	3,89	1.831	2,53
US6668071029 - ACCIONES Northrop Gruman	USD	123	0,16	138	0,19
US1011371077 - ACCIONES Boston Scientif	USD	306	0,40	161	0,22
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	126	0,16	139	0,19
US21036P1084 - ACCIONES CONS BRANDS INC	USD	79	0,10	86	0,12
US20825C1045 - ACCIONES Conocophillips	USD	165	0,21	255	0,35
US0374111054 - ACCIONES Apache Corp	USD	30	0,04	57	0,08
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	145	0,19	172	0,24
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	3.167	4,13	2.554	3,54
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	1.142	1,49	1.081	1,50
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	805	1,05	763	1,06
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	649	0,85	302	0,42
US7445731067 - ACCIONES Public Service	USD	72	0,09	87	0,12
US4824801009 - ACCIONES Kla- Tencor Cor	USD	101	0,13	92	0,13
US6558441084 - ACCIONES Norfolk South.	USD	134	0,17	148	0,20
US4932671088 - ACCIONES Keycorp	USD	58	0,08	97	0,13
US4612021034 - ACCIONES Intuit INC	USD	191	0,25	169	0,23
US6745991058 - ACCIONES Occ. Petroleum	USD	73	0,09	164	0,23
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems I	USD	382	0,50	290	0,40
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	180	0,23	142	0,20
US2566771059 - ACCIONES Dollar General	USD	198	0,26	163	0,23
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	75	0,10	82	0,11
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	191	0,25	177	0,25
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp	USD	262	0,34	314	0,43
US2547091080 - ACCIONES DiscoverFinSer	USD	68	0,09	115	0,16
CH0102993182 - ACCIONES TE Connectivity	USD	91	0,12	107	0,15
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris	USD	218	0,28	266	0,37
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	509	0,66	496	0,69
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech.	USD	122	0,16	122	0,17
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	747	0,97	949	1,31
US00507V1098 - ACCIONES Activision Bliz	USD	610	0,80	478	0,66
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp.	USD	115	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	311	0,41	335	0,46
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard Inc	USD	740	0,96	748	1,04
US09857L1089 - ACCIONES Priceline Group	USD	177	0,23	229	0,32
US4062161017 - ACCIONES Halliburton Co	USD	17	0,02	98	0,14
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	184	0,24	159	0,22
US1431301027 - ACCIONES CarMax, Inc.	USD	59	0,08	58	0,08
US5128071082 - ACCIONES Lam Research	USD	160	0,21	145	0,20
US2003401070 - ACCIONES Comerica, Inc.	USD	48	0,06	91	0,13
US8725401090 - ACCIONES TX Companies	USD	114	0,15	138	0,19
US5024311095 - ACCIONES Facebook Corp	USD	438	0,57	0	0,00
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores INC	USD	129	0,17	176	0,24
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	964	1,26	843	1,17
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTR	USD	106	0,14	126	0,17
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	1.249	1,63	994	1,38
US74144T1088 - ACCIONES T. Rowe Price G	USD	130	0,17	128	0,18
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	185	0,24	193	0,27
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	347	0,45	276	0,38
US33616C1009 - ACCIONES Firm Republic	USD	425	0,55	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	95	0,12	118	0,16
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	98	0,13	127	0,18
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com	USD	208	0,27	181	0,25
US31620M1062 - ACCIONES FidNatInfoSrvc	USD	209	0,27	217	0,30
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group	USD	132	0,17	130	0,18
US6092071058 - ACCIONES Mondelēz Intern	USD	159	0,21	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES Netflix Inc	USD	583	0,76	237	0,33
US87165B1035 - ACCIONES Synchrony Finan	USD	69	0,09	112	0,16
US57665R1068 - ACCIONES Match Group	USD	715	0,93	549	0,76
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	270	0,35	272	0,38
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS	USD	45	0,06	63	0,09
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	127	0,17	137	0,19
US00404A1097 - ACCIONES Acadia Healthca	USD	56	0,07	74	0,10
US10922N1037 - ACCIONES Brighthouse Fin	USD	9	0,01	13	0,02
US03027X1000 - ACCIONES AmerTowerCorp	USD	167	0,22	149	0,21
US78409V1044 - ACCIONES SyP Global Inc.	USD	166	0,22	138	0,19
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Holdings	USD	522	0,68	132	0,18
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis Inc.	USD	201	0,26	195	0,27
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc.	USD	186	0,24	167	0,23
US0162551016 - ACCIONES Align Technolog	USD	126	0,16	128	0,18
US61174X1090 - ACCIONES Monster Beverag	USD	119	0,16	110	0,15
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Compan	USD	68	0,09	58	0,08
US2692464017 - ACCIONES ETradeFinanCorp	USD	92	0,12	84	0,12
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom INC	USD	140	0,18	141	0,20
US76118Y1047 - ACCIONES Resideo Technol	USD	3	0,00	3	0,00
US3665051054 - ACCIONES Garrett Motion	USD	1	0,00	1	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	USD	140	0,18	141	0,20
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	65	0,09	103	0,14
US0367521038 - ACCIONES Anthem INC	USD	151	0,20	174	0,24
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	4	0,01	6	0,01
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	75	0,10	101	0,14
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	49	0,06	55	0,08
LU1778762911 - ACCIONES Spotify	USD	161	0,21	197	0,27
US14448C1045 - ACCIONES Carrier Bld COR	USD	44	0,06	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide	USD	56	0,07	0	0,00
US755115071 - ACCIONES Raytheon Co	USD	0	0,00	196	0,27
IE00BY9D5467 - ACCIONES Allergan Plc	USD	0	0,00	94	0,13
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	86	0,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>50.273</b>	<b>65,51</b>	<b>47.444</b>	<b>65,77</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>50.273</b>	<b>65,51</b>	<b>47.444</b>	<b>65,77</b>
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES Source SyP 500	USD	3.637	4,74	3.322	4,60
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	3.529	4,60	3.322	4,60
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.165</b>	<b>9,34</b>	<b>6.644</b>	<b>9,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>57.438</b>	<b>74,85</b>	<b>54.088</b>	<b>74,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>63.669</b>	<b>82,97</b>	<b>63.451</b>	<b>87,93</b>

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