

CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI

Nº Registro CNMV: 1221

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28051 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: 11/11/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta variable estadounidense de alta capitalización, para replicar el índice Standard y Poors 500 Net Return Index, invirtiendo en valores del índice, derivados sobre el índice o sus componentes y/o en

ETF que repliquen el índice (hasta 10% en IIC financieras-ETF, no del grupo de la gestora) Las posiciones en dólares se cubrirán en su totalidad. El seguimiento del índice se realiza mediante replica física (acciones) y/o sintética (futuros, ETF), suponiendo para los participes la máxima exposición a la evolución del índice, sin existir riesgo de contraparte al usar derivados negociados en mercados organizados

(con cámara de compensación) o al recibir garantías/colaterales necesarios. Al soportar el fondo comisiones y otros gastos, y mantener un coeficiente de liquidez, la rentabilidad del fondo podría ser diferente a la del índice. No obstante, la cobertura podrá no ser perfecta, lo cual afectará a la réplica del índice.

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)	-0,10	-1,20	-0,10	-0,18

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 INTERNA	0,00		0		EUR	0,00		0.00	NO
CLASE PLUS	62.280,10	57.107,83	183	170	EUR	0,00	0,00	50000.00	NO
CLASE CARTERA	57.473,04	57.810,07	102	113	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	116.484,65	94.326,85	1.069	891	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE INTERNA	EUR	0			
CLASE PLUS	EUR	14.893	11.981	11.169	8.091
CLASE CARTERA	EUR	8.271	7.286	6.051	4.478
CLASE UNIVERSAL	EUR	17.227	12.257	6.615	889

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE INTERNA	EUR	0,0000			
CLASE PLUS	EUR	239,1333	209,7991	183,8943	145,5139
CLASE CARTERA	EUR	143,9115	126,0337	110,0643	86,7794
CLASE UNIVERSAL	EUR	147,8897	129,9409	114,2307	90,6352

(*)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 INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE PLUS	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									
Desviación con respecto al índice									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Índice ref.									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

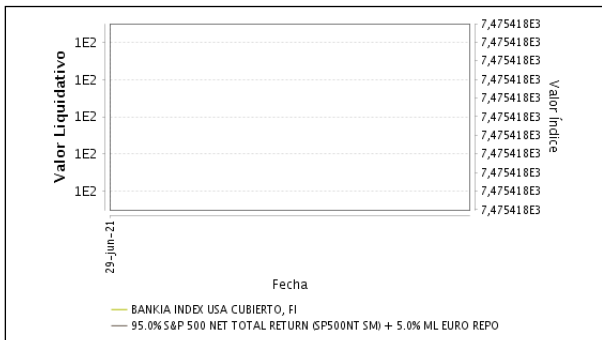
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

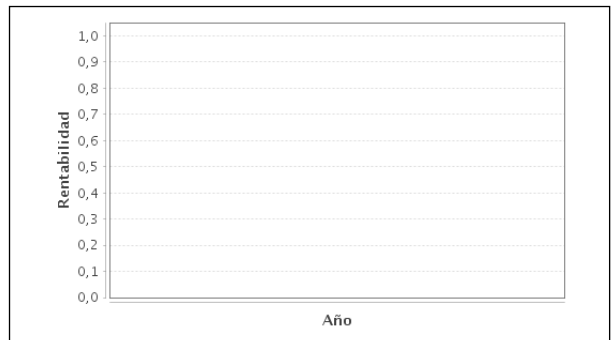
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01	0,00	0,01		0,01			

(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 PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	13,98	7,83	5,70	11,79	8,89	14,09	26,38	-8,13	10,37
Desviación con respecto al índice	1,57	1,57	1,78	2,14	1,79	2,14	1,86	2,35	1,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	12-05-2021	-2,58	27-01-2021	-10,91	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,49	14-05-2021	2,37	01-03-2021	9,56	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,39	10,98	15,51	15,90	16,43	33,79	12,49	16,91	12,97
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	0,10
Índice ref.	13,37	10,82	15,60	16,16	16,69	34,22	12,39	16,10	12,98
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,72	15,72	15,72	15,72	15,72	15,72	9,75	9,75	6,48

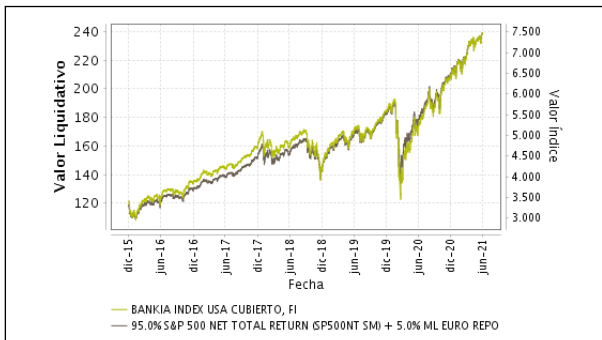
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

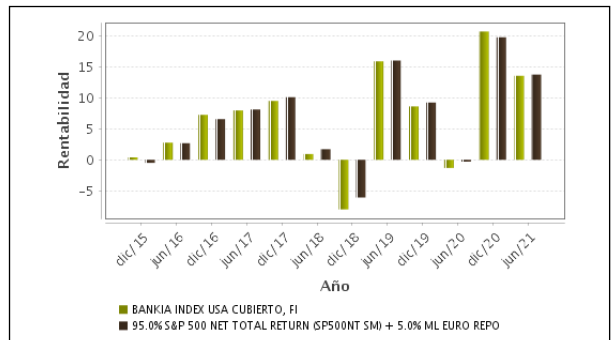
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,74	0,74

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,18	7,93	5,80	11,89	8,99	14,51	26,83		
Desviación con respecto al índice	1,57	1,57	1,78	2,14	1,80	2,14	1,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	12-05-2021	-2,58	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	14-05-2021	2,37	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	13,39	10,98	15,51	15,90	16,43	33,79	12,49		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11		
Índice ref.	13,37	10,82	15,60	16,16	16,69	34,22	12,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,69	15,69	15,69	15,69	15,69	15,69	9,72		

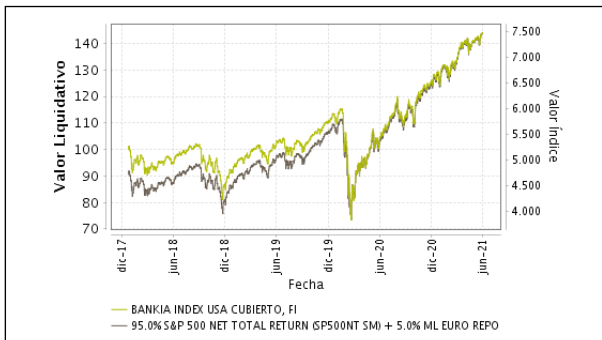
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

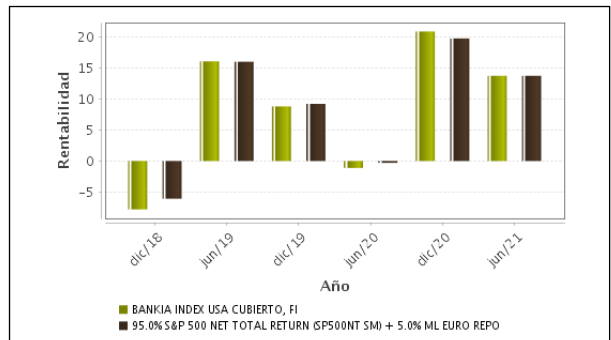
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,36	0,37	

(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 UNIVERSAL .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	13,81	7,75	5,63	11,70	8,81	13,75	26,03		
Desviación con respecto al índice	1,57	1,57	1,78	2,14	1,79	2,14	1,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	12-05-2021	-2,58	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	14-05-2021	2,37	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	13,39	10,98	15,51	15,90	16,43	33,79	12,49		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11		
Índice ref.	13,37	10,82	15,60	16,16	16,69	34,22	12,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,74	15,74	15,74	15,74	15,74	15,74	9,78		

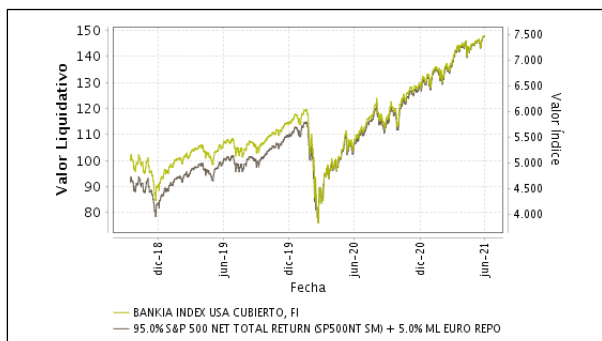
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

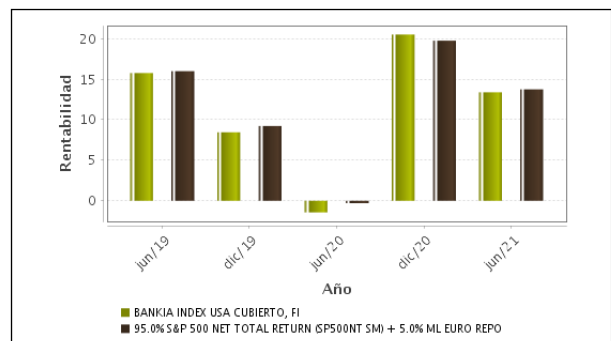
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,26	1,01	1,02	0,26	

(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	2.238.314	139.204	0,06
Renta Fija Internacional	1.553.363	107.602	0,64
Renta Fija Mixta Euro	604.447	27.601	0,75
Renta Fija Mixta Internacional	7.647.641	232.761	1,58
Renta Variable Mixta Euro	165.432	8.666	1,51
Renta Variable Mixta Internacional	1.762.573	56.711	3,27
Renta Variable Euro	284.725	17.259	2,01
Renta Variable Internacional	1.732.969	127.851	5,23
IIC de Gestión Pasiva	16.725	611	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	824.319	25.673	-0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	1.865.314	73.882	-0,16
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	258.680	13.846	0,86
Global	1.595.531	204.825	1,57
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	732.730	19.775	-0,01
IIC que Replica un Índice	195.575	6.558	4,44
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	21.478.338	1.062.824	1,51

*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	30.177	74,71	23.049	73,12
* Cartera interior	15.854	39,25	9.166	29,08
* Cartera exterior	14.311	35,43	13.875	44,01
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,03	8	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.824	19,37	6.421	20,37
(+/-) RESTO	2.390	5,92	2.054	6,52
TOTAL PATRIMONIO	40.391	100,00 %	31.524	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)	31.524	28.881	31.524	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,75	-10,71	11,75	-232,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	13,08	19,68	13,08	-781,10
(+) Rendimientos de gestión	13,60	20,21	13,60	-734,74
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-73,13
+ Dividendos	0,05	0,08	0,05	-19,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	-0,25	0,72	-444,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	-0,41	0,08	-124,05
± Resultado en derivados (realizadas o no)	10,90	20,92	10,90	-36,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,57	1,00	1,57	91,19
± Otros resultados	0,27	-1,16	0,27	-127,91
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,53	-0,52	52,92
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	21,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	19,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-17,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	15,69
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	14,32
(+) Ingresos	0,00		0,00	-99,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-99,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.391	31.524	40.391	

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

3. Inversiones financieras

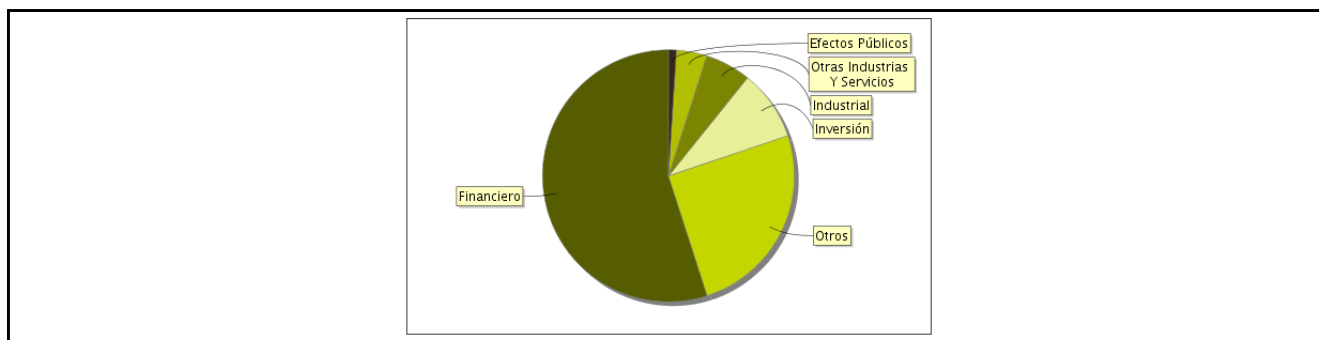
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	15.854	39,24	9.166	29,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.854	39,24	9.166	29,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.706	26,51	10.677	33,88
TOTAL RENTA FIJA	10.706	26,51	10.677	33,88
TOTAL IIC	3.653	9,05	3.093	9,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.359	35,56	13.770	43,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.214	74,80	22.936	72,76

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	36.613	Inversión
PT. AMUNDI ETF SyP 500 UCITS (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES CORE SyP 500 ETF (Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		36613	
FUT USD 125000	Futuros comprados	22.312	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	772	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		23084	
TOTAL OBLIGACIONES		59697	

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

	SI	NO
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

<p>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 INDEX USA CUBIERTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1221), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.</p> <p>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.</p> <p>J. 21 de Mayo de 2021. Modificación del limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, considerado como no esencial por la CNMV previa consulta de la Gestora. El nuevo limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos se fija en las 15:00 horas, desde el dia 24 de mayo de 2021, inclusive.</p>
--

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

<p>D. Compras: 17.508 miles de EUR.Ventas: 14.851 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.</p> <p>G. 0.22% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

--

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 el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5% en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (SyP y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa (FMI@abril 2021). La evolución de la renta variable ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda en EEUU y Europa, aunque en la parte final del semestre dicha subida se moderó por la incertidumbre que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro americano a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la alemana aumentó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo mantuvo su política de inversión, operando en futuros y Etf's que replican al índice de referencia, los valores más destacados en los que operó el fondo para mantenerse en correlación fueron FUT. S y P 500 EMINI VTO. JUN 21 (ESM1) y constitución de IPFs como DEP BANKINTER 0.20% VTO. 22.06.2022 y EURODP BBVA 0.250% VTO. 22.06.2022

Respecto al Covid, las vacunas siguen aplicándose masivamente y esto se está reflejando positivamente en las reaperturas de las economías, levantamiento de las restricciones, movilidad geográfica, pero seguirá advirtiéndose asimetría en los periodos de rapidez de recuperación liderados por EEUU, Alemania o Japón o más lentos como pudiera ser en nuestro país.

En la toma de decisiones de inversión del fondo la crisis del Covid no afecta ya que como fondo indexado sigue invirtiendo en los valores del índice de referencia. Si se aprecia en la valoración de estos, que todavía se encuentran en recuperación al ritmo de los avances contra la pandemia en EEUU.

c) Índice de referencia

Como fondo indexado replica a su índice de referencia, siendo su evolución paralela al mismo. El impacto de los gastos sobre la rentabilidad, tanto directos como indirectos en los fondos índice es mínimo y su importe no ha variado, siendo los gastos directos los relativos a la gestión del fondo y los indirectos los relativos a su operativa.

Los valores que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo fueron PT. ISHARES CORE SyP 500 ETF (IVV UP) y PT. AMUNDI ETF SyP 500 UCITS (500U FP).

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

CLASE: PT.BANKIA INDEX USA CUBIERTO PLUS FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 24,31%, el número de participes en el periodo aumentó en 13 y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,830%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,160% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,491% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,095%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,17% en el trimestre.

CLASE: PT.BANKIA INDEX USA CUBIERTO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 13,52%, el número de participes en el periodo disminuyó en 11

y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,930%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 14,180%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,078% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,492% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,094%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,07% en el trimestre.

CLASE: PT.BANKIA INDEX USA CUBIERTO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 40,55%, el número de participes en el periodo aumentó en 178 y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,750%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 13,810%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,206% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,490% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,096%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,25% en el trimestre.

CLASE: PT.BANKIA INDEX USA CUBIERTO INTERNA FI

El patrimonio de la clase en el periodo fue de 0 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,000%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 0,000%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,003% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,000% mientras que la renta mínima diaria fue de 0,000%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 8,00% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,482% 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 12,262% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Se han realizado puntualmente operaciones via derivados con Futuros de Mini SyP-500 y ETFs que replican el índice de referencia para ajustar al máximo el fondo al porcentaje establecido por folleto y este trimestre unos depósitos en USD en Bankinter y BBVA a 0.20% VTO. 22.06.2022 y a 0.250% VTO. 22.06.2022 respectivamente.

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 91,38% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no alcanza el porcentaje de exposición en renta variable establecido en folleto.

No existen en cartera activos de baja calidad crediticia

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA INDEX USA CUBIERTO PLUS, FI alcanzó 14.82%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA INDEX USA CUBIERTO CARTERA, FI alcanzó 14.82%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA INDEX USA CUBIERTO UNIVERSAL, FI alcanzó 14.82% 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. La Clase PT. BANKIA INDEX USA CUBIERTO PLUS, FI presenta un Tracking Error ex post a cierre de trimestre de 1.57% situándose por debajo del límite legal establecido del 5%.

La Clase PT. BANKIA INDEX USA CUBIERTO CARTERA, FI presenta un Tracking Error ex post a cierre de trimestre de 1.57% situándose por debajo del límite legal establecido del 5%.

La Clase PT. BANKIA INDEX USA CUBIERTO UNIVERSAL, FI presenta un Tracking Error ex post a cierre de trimestre de 1.57% situándose por debajo del límite legal establecido del 5%.

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. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial tanto en Estados Unidos como en los países desarrollados continuará repuntando en el segundo semestre del año. La vacunación va a buen ritmo en los países desarrollados, aunque no así en los países emergentes. Respecto a la variante delta, las noticias son preocupantes, ya que se espera que sea la cepa predominante en el corto plazo. Su capacidad de contagio unido a la oposición existente en Estados Unidos por parte de algunos colectivos a las vacunas, puede que provoque la vuelta de algunas restricciones, lo que supondría un retraso en el crecimiento económico. Seguimos pensando que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos continuarán al alza, pero de un modo mucho más moderado, sobre todo en el año 2022. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de la FED, aunque estaremos atentos a la reunión de septiembre por si se produce un cambio de sesgo.

El mercado mantiene su confianza en la implantación de los estímulos fiscales en Estados Unidos, aunque continúa la negociación para llegar a un acuerdo entre demócratas y republicanos.

Estaremos pendientes de la publicación de resultados de segundo trimestre de 2021, donde esperamos que continúen las revisiones al alza.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque las elevadas valoraciones de algunas acciones podrían provocar correcciones en el mercado ante noticias negativas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS Bankinter .2 2021-09-30	USD	4.638	11,48	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .2 2022-06-22	USD	2.024	5,01	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .28 2021-12-20	USD	2.530	6,26	2.455	7,79
- EURODEPOSITO BBVA .28 2022-03-28	USD	4.638	11,48	0	0,00
- EURODEPOSITO BBVA .25 2022-06-22	USD	2.024	5,01	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .3 2021-03-29	USD	0	0,00	3.355	10,64
- EURODEPOSITO BBVA .28 2021-03-24	USD	0	0,00	3.355	10,64
TOTAL DEPÓSITOS		15.854	39,24	9.166	29,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.854	39,24	9.166	29,07
IT0005399230 - BONO Estado Italiano .21 2023-12-15	EUR	403	1,00	403	1,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		403	1,00	403	1,28
XS1882544205 - BONO ING Groep NV .531 2023-09-20	EUR	1.524	3,77	1.523	4,83
XS1823532996 - BONO BNP Paribas .214 2023-05-22	EUR	807	2,00	806	2,56
XS1910947941 - BONO Volksw. Int.Fin .1.139 2024-11-16	EUR	832	2,06	828	2,63
FR0013309606 - BONO RCI Banque SA .101 2023-01-12	EUR	753	1,86	745	2,36
XS1599167589 - BONO Intesa Sanpaolo .621 2022-04-19	EUR	805	1,99	806	2,56
XS2093769383 - BONO Sant. Cons.Fin .204 2021-12-17	EUR	1.002	2,48	1.002	3,18
FR0013446580 - BONO CarrefourBanque .215 2023-09-12	EUR	503	1,25	502	1,59
XS1689234570 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .421 2023-03-28	EUR	1.212	3,00	1.210	3,84
DE000A2GSCY9 - OBLIGACIONES Daimler AG .022 2024-07-03	EUR	1.610	3,99	1.597	5,07
CH0359915425 - OBLIGACIONES UBS Group Fund .371 2022-09-20	EUR	501	1,24	502	1,59
XS2055727916 - OBLIGACIONES BMW Finance .000001 2023-03-24	EUR	754	1,87	752	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.303	25,51	10.274	32,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.706	26,51	10.677	33,88
TOTAL RENTA FIJA		10.706	26,51	10.677	33,88
LU1681049018 - PARTICIPACIONES AmundiETFSyP	USD	305	0,76	256	0,81
US4642872000 - PARTICIPACIONES ShrCore SyP500	USD	3.348	8,29	2.837	9,00
TOTAL IIC		3.653	9,05	3.093	9,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.359	35,56	13.770	43,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.214	74,80	22.936	72,76

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