

BANKIA MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI

Nº Registro CNMV: 575

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/06/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del Eurostoxx 50 (renta variable) y Euro MTS IG 3-5 años (renta fija). El fondo invertirá entre un 30% y un 50% de la exposición en renta variable y el resto en renta fija. Los activos de renta variable serán de emisores europeos de empresas de alta, mediana y baja capitalización. La renta fija estará invertida en deuda pública y privada de emisiones denominadas en euros y como mínimo de mediana calidad crediticia o el que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. La duración media de la cartera estará entre 0 y 5 años.

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	0,10	0,31	0,10	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,24	-0,58	-0,19

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	1.216.046,44	1.227.347,80	1.199	1.218	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	7.565,07	6.286,21	16	15	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	19.877	19.281	21.978	22.453
CLASE CARTERA	EUR	840	669	137	111

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	16,3459	15,7092	15,5625	14,3982
CLASE CARTERA	EUR	110,9986	106,4393	104,5028	95,8191

(*)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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	4,05	4,05	5,40	-0,67	7,33	0,94	8,09	-6,31	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	29-01-2021	-1,05	29-01-2021	-4,75	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	08-03-2021	1,29	08-03-2021	3,94	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	6,79	6,79	10,27	9,14	14,52	13,69	5,55	5,63	9,21
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25	0,39	0,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,65	5,65	5,65	5,65	5,65	5,65	3,37	2,44	4,16

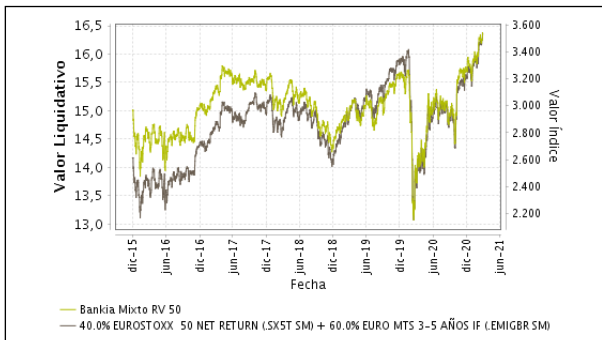
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

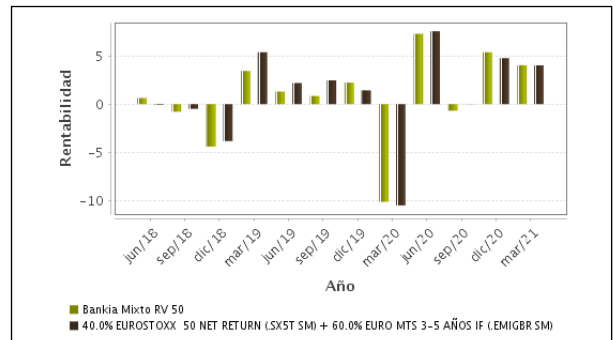
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	1,64	1,64	1,61	1,61

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,28	4,28	5,64	-0,44	7,56	1,85	9,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	29-01-2021	-1,05	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,30	08-03-2021	1,30	08-03-2021		

(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	6,79	6,79	10,27	9,14	14,52	13,69	5,55		
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,58	5,58	5,58	5,58	5,58	5,58	2,98		

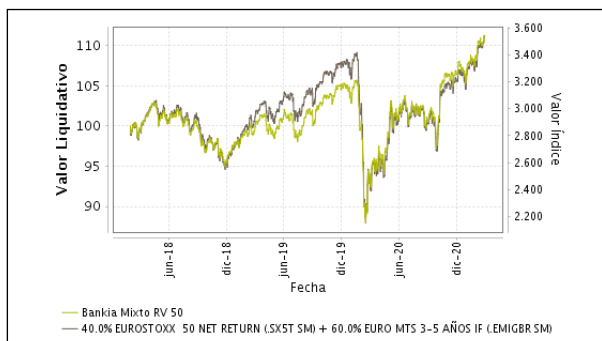
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

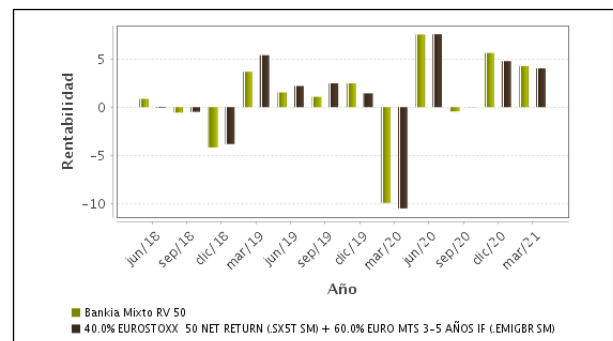
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,20	0,20	0,19	0,74	0,75	0,61	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.297.304	135.741	-0,21
Renta Fija Internacional	1.599.174	101.727	-1,18
Renta Fija Mixta Euro	602.930	27.909	1,97
Renta Fija Mixta Internacional	7.500.930	231.970	0,73
Renta Variable Mixta Euro	163.461	8.513	5,46
Renta Variable Mixta Internacional	1.723.080	56.520	2,09
Renta Variable Euro	284.455	17.766	7,38
Renta Variable Internacional	1.688.815	119.992	6,33
IIC de Gestión Pasiva	17.612	640	-0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.025.487	33.458	-0,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.893.962	74.227	-0,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	266.384	14.220	0,00
Global	1.308.114	195.942	1,56
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	697.618	18.623	-0,14
IIC que Replica un Índice	188.976	6.546	7,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.051	91,96	16.769	84,06
* Cartera interior	8.170	39,44	8.842	44,32
* Cartera exterior	10.845	52,35	7.909	39,64
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,17	18	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.280	6,18	2.708	13,57
(+/-) RESTO	386	1,86	473	2,37
TOTAL PATRIMONIO	20.717	100,00 %	19.950	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)	19.950	19.703	19.950	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,20	-4,00	-0,20	-94,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,01	5,25	4,01	-1.070,44
(+) Rendimientos de gestión	4,41	5,66	4,41	-1.354,10
+ Intereses	0,05	0,03	0,05	73,44
+ Dividendos	0,13	0,11	0,13	19,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,69	0,07	-0,69	-1.173,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,36	3,06	2,36	-21,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,06	1,56	2,06	35,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	0,86	0,46	-45,49
± Otros resultados	0,04	-0,03	0,04	-241,29
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-0,40	283,66
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	0,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	147,23
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	142,10
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.717	19.950	20.717	

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

3. Inversiones financieras

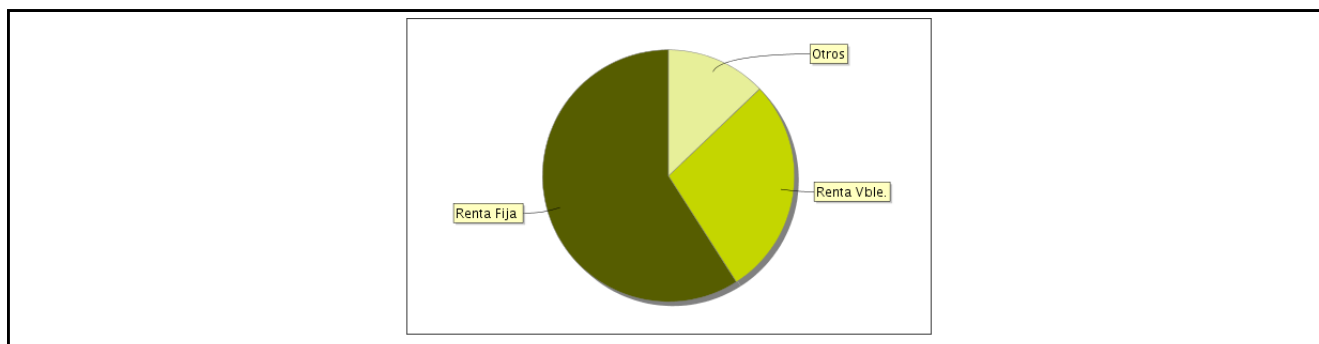
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.909	38,18	8.030	40,24
TOTAL RENTA FIJA	7.909	38,18	8.030	40,24
TOTAL RV COTIZADA	262	1,26	815	4,09
TOTAL RENTA VARIABLE	262	1,26	815	4,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.170	39,44	8.845	44,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.324	20,88	2.655	13,31
TOTAL RENTA FIJA	4.324	20,88	2.655	13,31
TOTAL RV COTIZADA	5.549	26,81	4.371	21,95
TOTAL RENTA VARIABLE	5.549	26,81	4.371	21,95
TOTAL IIC	989	4,77	896	4,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.863	52,46	7.923	39,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.033	91,90	16.768	84,08

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 EUROSTOXX AUTOMOBILES y PA	Futuros comprados	172	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	1.819	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	1.263	Inversión
Total subyacente renta variable		3254	
FUT OB. TESORO AMERICANO 2.75%	Futuros comprados	685	Inversión
Total otros subyacentes		685	
TOTAL OBLIGACIONES		3939	

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 MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 575), 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>

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

G. 0.24% 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

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados</p>
--

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantuvimos una significativa sobreponderación en renta variable a lo largo del trimestre, reflejándose los cambios más relevantes en nuestras decisiones de inversión a través de rotaciones sectoriales y geográficas. En renta fija, la duración osciló en torno a 2,5 años, ligeramente por encima de la de referencia, incrementándola hasta 3 años al final del periodo. El posicionamiento a favor de los activos de riesgo se apoya en unas expectativas de recuperación económica global y unas políticas fiscal y monetaria notablemente procíclicas. A pesar de que Europa se ha quedado rezagada en cuanto al proceso de vacunación contra la COVID-19 y la reapertura de las economías, principalmente las centrales, nuestro posicionamiento mira más allá del presente y futuro inmediato.

Continuamos prestando especial atención a la gestión de la liquidez, para atender cualquier reembolso.

c) Índice de referencia

El posicionamiento comentado permitió al fondo aprovechar el entorno positivo en el trimestre, cerrando con una ganancia del 4,05%, ligeramente por encima de su índice de referencia. Los principales catalizadores fueron la exposición a renta variable por encima de la de referencia, y el dinamismo en cuanto a la selección de sectores y valores, destacando las posiciones en bancos, autos y algunos valores de tecnología europeos, ya que estos activos mostraron un comportamiento incluso mejor que el Eurostoxx. El Eurostoxx 50 subió en el semestre un 10,32% mientras que el Ibex lo hizo un 6,27%.

La contribución de la cartera de renta fija fue negativa ya que nuestra exposición, en términos de duración, fue ligeramente superior a la de referencia en un entorno de TIREs al alza. Todos los segmentos de la renta fija terminaron con pérdidas en el trimestre salvo High Yield. La notable subida de las TIREs de los bonos del gobierno estadounidense fue provocada por las expectativas de recuperación económica y los temores a que la inflación pueda acelerarse en los próximos meses, en un entorno de políticas económicas con marcado carácter procíclico. Este movimiento presionó al alza a las TIREs del resto de segmentos, aunque las pérdidas en Europa fueron mucho más moderadas. En este aspecto tenemos que remarcar que las posiciones que mantenemos en bonos del Tesoro estadounidense, a través de futuros, tienen como principal objetivo dotar de cierto equilibrio a la cartera como contrapeso a las posiciones en renta variable sensiblemente superiores a las de referencia.

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

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA VARIABLE 50 UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 3,09%, el número de participes en el periodo disminuyó en 19 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,050%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,406% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,293% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,053%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,01% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA VARIABLE 50 CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 25,50%, el número de partícipes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,280%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,185% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,295% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,051%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,24% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,858% 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 5,468% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Mantuvimos estabilidad en la estructura de contado de la cartera de renta fija, que continuó conservadora y compuesta principalmente por deuda pública española e italiana. Compramos el nuevo bono de referencia a 10 años del Tesoro italiano con vencimiento abril de 2031 y el primer bono verde colocado por el gobierno italiano con vencimiento abril de 2045. Las posiciones en futuros sobre bonos estadounidenses a 10 años persiguen compensar en alguna medida las posiciones de riesgo.

En renta variable, sobreponderamos Bancos, Autos y Tecnología ante las expectativas de que se acelere la recuperación económica una vez solventados los retrasos en la vacunación. En Bancos compramos opciones call y futuros, y cambiamos Sabadell por Unicredito. En Autos, cambiamos Volkswagen, debido a criterios ASG, por Stellantis y Faurecia. En Tecnología, rotamos hacia valores europeos con valoraciones menos exigentes como Infineon. Ante la subida de TIRÉS cerramos posiciones en Red Eléctrica. Vendimos valores que habían agotado su recorrido o en los que habían empeorado nuestras expectativas, como Bayer, Grifols, Inditex y Telecom Italia. También operamos con carácter más táctico en Aena y Pharma Mar. Los valores mencionados son los que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad. Al final del periodo la inversión en otras IICs representaba un 4,8% de la cartera, estando en un ETF sobre el Eurostoxx 50 de Lyxor.

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 21,10% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 10,51% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la

disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2021 ascienden a 1.248,19 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara al segundo trimestre somos constructivos para los activos de riesgo. El crecimiento mundial repuntará, impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. En la zona euro, la mejora de suministro de las farmacéuticas se reflejará a partir del mes de abril, estimándose que el 70% de la población mayor de 16 años estará vacunada en agosto. Por el lado de política económica, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de los bancos centrales. El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos, a pesar de la decisión de paralizar la ratificación del Programa de Recuperación por parte de Tribunal Constitucional alemán.

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

Nuestro escenario central no está exento de riesgos que podrían provocar correcciones en renta variable: una nueva cepa que invalide el efecto inmunizador de las vacunas, un fuerte incremento de los tipos de interés a largo plazo, o las elevadas valoraciones de algunas acciones.

Al margen de la direccionalidad del mercado, intentaremos ser dinámicos en la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, aunque aprovechando las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012801 - BONO Reino de España 4 2022-04-30	EUR	2.121	10,24	2.129	10,67
ES0000012F84 - BONO Reino de España 000001 2023-04-30	EUR	1.818	8,78	1.824	9,14
ES00000126A4 - OBLIGACIONES Reino de España 1.8 2024-11-30	EUR	214	1,03	212	1,06
ES00000128B8 - OBLIGACIONES Reino de España 75 2021-07-30	EUR	2.310	11,15	2.318	11,62
ES0000012B62 - OBLIGACIONES Reino de España 35 2023-07-30	EUR	510	2,46	512	2,56
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2050-10-31	EUR	936	4,52	1.036	5,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.909	38,18	8.030	40,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.909	38,18	8.030	40,24
TOTAL RENTA FIJA		7.909	38,18	8.030	40,24
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	146	0,70	156	0,78
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	116	0,56	101	0,51
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	0	0,00	252	1,26
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	102	0,51
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	85	0,43
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	0	0,00	119	0,60
TOTAL RV COTIZADA		262	1,26	815	4,09
TOTAL RENTA VARIABLE		262	1,26	815	4,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.170	39,44	8.845	44,33
IT0005413684 - BONO Estado Italiano 3 2023-08-15	EUR	1.015	4,90	1.017	5,10
IT0005405318 - BONO Estado Italiano 6 2023-06-15	EUR	1.021	4,93	1.025	5,14
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano 35 2025-02-01	EUR	611	2,95	613	3,07
IT0005422891 - OBLIGACIONES Estado Italiano 9 2031-04-01	EUR	1.431	6,91	0	0,00
IT0005438004 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1,5 2045-04-30	EUR	246	1,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.324	20,88	2.655	13,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.324	20,88	2.655	13,31
TOTAL RENTA FIJA		4.324	20,88	2.655	13,31
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	224	1,08	158	0,79
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	91	0,44	83	0,42
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	186	0,90	181	0,91
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	126	0,61	92	0,46
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	137	0,66	125	0,63
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	222	1,07	197	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BASF111 - ACCIONES Basf SE	EUR	172	0,83	157	0,79
FR000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	97	0,47	81	0,40
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	242	1,17	223	1,12
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	367	1,77	308	1,55
FR0000125007 - ACCIONES Cie de Saint-Go	EUR	119	0,57	89	0,44
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	411	1,98	370	1,85
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	136	0,66	139	0,70
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	503	2,43	452	2,27
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	43	0,21	35	0,17
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	190	0,91	165	0,83
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	133	0,64	113	0,57
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	92	0,44	75	0,38
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	35	0,17	32	0,16
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	297	1,44	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	167	0,80	127	0,64
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	93	0,45	91	0,46
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	181	0,87	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	90	0,44	96	0,48
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	59	0,29	57	0,29
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	126	0,61	117	0,59
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	281	1,36	256	1,28
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	126	0,61	116	0,58
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	180	0,87	149	0,75
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	250	1,21	0	0,00
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens Energy	EUR	40	0,19	39	0,20
NL00150001Q9 - ACCIONES STEALLANTIS NV	EUR	136	0,66	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	0	0,00	9	0,05
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	0	0,00	165	0,83
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	0	0,00	74	0,37
TOTAL RV COTIZADA		5.549	26,81	4.371	21,95
TOTAL RENTA VARIABLE		5.549	26,81	4.371	21,95
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	989	4,77	896	4,49
TOTAL IIC		989	4,77	896	4,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.863	52,46	7.923	39,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.033	91,90	16.768	84,08

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