

## BANKIA GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 795

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](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: 27/12/1996

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice del tipo diario de la British Bankers Association (LOEC) y del índice de los bonos de gobiernos de la eurozona de todos los plazos (EGOO). El fondo invertirá el 100% de la exposición total en valores de renta fija de emisores públicos y privados (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito de la UE o de la OCDE sujetos a supervisión prudencial), fundamentalmente en deuda pública de países pertenecientes al área euro y con una calidad crediticia mediana, como mínimo o el rating que tenga en cada momento el Reino de España. La duración estará entre 2 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	0,28	0,00	0,28	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,09	-0,53	-0,06

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	2.218.312,31	2.321.002,75	1.419	1.445	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	398,17	398,17	1	1	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	25.202	26.681	21.911	22.360
CLASE CARTERA	EUR	41	42	49	40

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,3607	11,4954	11,3219	11,0412
CLASE CARTERA	EUR	104,0891	105,1658	102,9598	99,8075

(\*)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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,17	-1,17	0,65	0,80	1,22	1,53	2,54	-1,99	0,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,39	25-02-2021	-0,39	25-02-2021	-1,55	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,41	01-03-2021	0,41	01-03-2021	1,45	19-03-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,04	2,04	1,57	1,62	2,83	3,19	2,05	2,50	1,28
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25	0,39	0,70
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	1,53

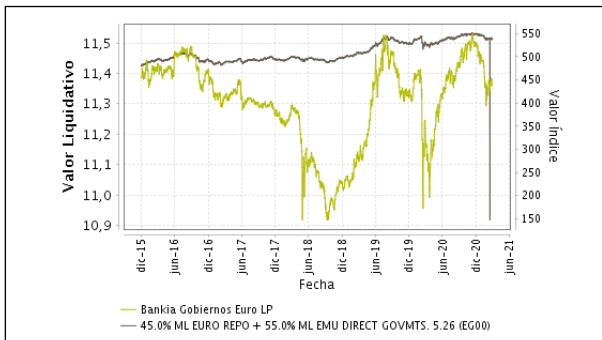
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

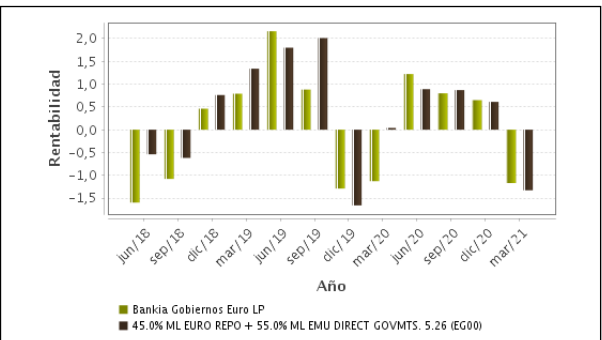
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,11	1,12	1,11

(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	-1,02	-1,02	0,80	0,96	1,37	2,14	3,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	25-02-2021	-0,38	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	01-03-2021	0,41	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,04	2,04	1,57	1,62	2,83	3,19	2,05		
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)	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	0,62		

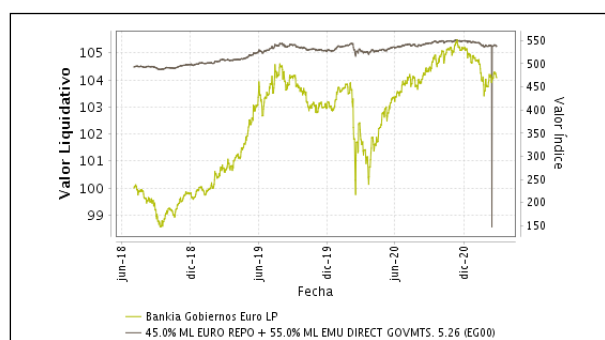
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

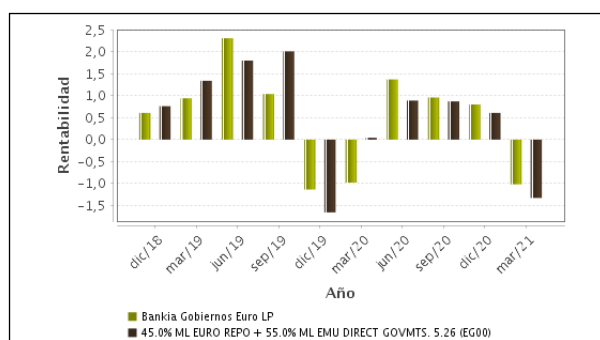
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,52	0,23	

(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	24.155	95,69	24.479	91,60
* Cartera interior	12.019	47,61	13.995	52,37
* Cartera exterior	11.942	47,31	10.325	38,64
* Intereses de la cartera de inversión	193	0,76	158	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.024	4,06	2.262	8,46
(+/-) RESTO	65	0,26	-18	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25.243</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26.723</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)	26.723	22.453	26.723	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,52	17,13	-4,52	-128,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,18	0,62	-1,18	383,17
(+) Rendimientos de gestión	-0,91	0,90	-0,91	-945,20
+ Intereses	0,40	0,43	0,40	0,57
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,31	0,50	-1,31	-383,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,06	0,07	-0,06	-202,88
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,09	0,05	-159,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-199,23
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	140,59
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	5,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-18,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	147,23
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	1.187,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	1.187,78
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>25.243</b>	<b>26.723</b>	<b>25.243</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

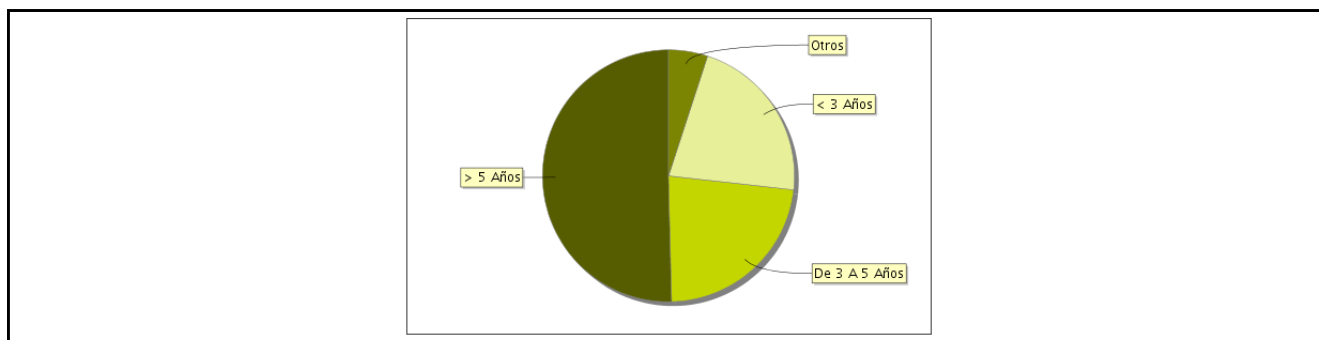
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.019	47,63	13.995	52,39
TOTAL RENTA FIJA	12.019	47,63	13.995	52,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.019	47,63	13.995	52,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.949	47,35	10.325	38,63
TOTAL RENTA FIJA	11.949	47,35	10.325	38,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.949	47,35	10.325	38,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.969	94,98	24.320	91,02

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 JOB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros vendidos	4.295	Inversión
Total otros subyacentes		4295	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4295	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

F. 5 de febrero de 2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.  
La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la

modificación del Reglamento de Gestión de BANKIA GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 795), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.

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

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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. 0.17% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

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

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

La evolución de la renta variable en 1T21 ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +5,77%, el Euro Stoxx 50 +10,32% y el

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La llegada de las vacunas a finales de año ha desatado el optimismo entre los inversores. Aunque los datos que se dan a conocer en la economía trasladan crecimientos positivos más por un efecto base (comparación con el año anterior) que porque realmente en Europa estemos registrando mejoras significativas, la recuperación de economías como Estados Unidos o China, mucho más avanzados en el ciclo, hace pensar en una pronta salida de la crisis. Paralelamente los Bancos Centrales continúan con su mensaje de mantenimiento de las condiciones financieras laxas durante un largo periodo de tiempo. De esta forma, mientras los plazos cortos de la curva de tipos de interés permanecen anclados en rentabilidades negativas, la parte larga se desliza al alza lo que se traduce en bajadas en la valoración de los activos.

#### c) Índice de referencia

En el arranque del año la rentabilidad obtenida por Bankia Gobiernos Euro Largo Pazo supera a la conseguida por su índice de referencia en un 0,055% en términos agregados. La razón de este mejor comportamiento hay que buscarla principalmente en el menor riesgo de nuestro fondo frente a su comparable. Aunque nuestro fondo tampoco replica el peso del índice en bonos de regiones europeas como Francia, Holanda o Alemania, pensamos que la razón de la diferente rentabilidad radica en la duración del fondo

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

##### CLASE: PT. BANKIA GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 5,54%, el número de participes en el periodo disminuyó en 26 y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,170%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,276% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,407% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,386%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,16% en el trimestre.

##### CLASE: PT. BANKIA GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 1,02%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,020%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,127% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,409% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,384%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,31% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,827% en el periodo.

A la fecha de referencia 31/03/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,00% \*

#### 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 -0,208% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Aunque no pensamos que la política del BCE vaya a cambiar a corto plazo, somos conscientes de que los inversores suelen adelantar acontecimientos y con ello, provocar movimientos como, en este caso, la subida en las TIR de la deuda. Si bien ese repunte puede estar acotado por la intervención del Banco Central, parece claro que la volatilidad ha venido para quedarse motivo por el que hemos decidido reducir el riesgo de la cartera. Esto lo hemos llevado a cabo principalmente a través de la venta de deuda española a largo plazo. Para compensar la pérdida de TIR, hemos incrementado el peso en deuda italiana de plazos intermedios. Por otro lado, vendimos plazos cortos de deuda española también para disponer de la liquidez necesaria para hacer estas compras. Finalmente, hemos realizado coberturas a través de la venta del futuro alemán a 10 años. La calidad crediticia de la cartera es muy elevada y no hemos sufrido

ninguna bajada de rating que nos haya obligado a deshacer posiciones. Ninguna de las operaciones realizadas responde a decisiones relacionadas con el Covid-19.

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 14,09% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 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 2,07% 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. 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

A pesar de que en la zona Euro algunos indicadores económicos han sorprendido al alza, aún no se tiene evidencia de una recuperación generalizada. Fuera de la ya esperada recuperación, el único catalizador positivo para los activos de riesgo en la región podría venir de un ritmo de ejecución más rápido del plan inversión de los fondos europeos (el cual ya está incorporado en las expectativas). Sin embargo, creemos que el mercado ha descontado un escenario excesivamente positivo y que podríamos encontrarnos con riesgos a la baja. Por tanto, en los próximos meses continuaremos sesgando paulatinamente las carteras hacia duraciones más bajas, haciendo uso de coberturas y sustituyendo aquellos activos con menores expectativas de revalorización por plazos más cortos. Nos aseguraremos también de que los bonos que mantengamos tengan un atractivo binomio rentabilidad-riesgo.

\* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224261042 - BONO Cores 1.5 2022-11-27	EUR	1.132	4,49	1.138	4,26
ES0000011868 - OBLIGACIONES Reino de España 6 2029-01-31	EUR	3	0,01	3	0,01
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	347	1,38	593	2,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - OBLIGACIONES Reino de España 2.15 2025-10-31	EUR	557	2,21	563	2,11
ES00000128H5 - OBLIGACIONES Reino de España 1.3 2026-10-31	EUR	543	2,15	549	2,06
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	551	2,18	560	2,10
ES0000012F76 - OBLIGACIONES Reino de España 5 2030-04-30	EUR	308	1,22	629	2,35
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	528	2,09	535	2,00
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España 1.25 2030-10-31	EUR	328	1,30	559	2,09
ES0000012G42 - OBLIGACIONES Reino de España 1.2 2040-10-31	EUR	260	1,03	609	2,28
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2050-10-31	EUR	94	0,37	621	2,33
ES0000012H41 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2031-04-30	EUR	391	1,55	0	0,00
ES0000090805 - OBLIGACIONES Junta Andalucía 1.375 2029-04-30	EUR	543	2,15	553	2,07
ES0000101263 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.3 2026-09-15	EUR	1.237	4,90	1.256	4,70
ES0000101602 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.125 2024-05-21	EUR	1.137	4,50	1.151	4,31
ES0000101693 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 1.189 2022-05-08	EUR	305	1,21	306	1,15
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 419 2030-04-30	EUR	504	2,00	513	1,92
ES0000106635 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 1.125 2029-04-30	EUR	215	0,85	219	0,82
ES0001352550 - OBLIGACIONES Xunta Galicia 1.45 2029-04-30	EUR	546	2,16	556	2,08
ES0001352592 - OBLIGACIONES Xunta Galicia 084 2027-07-30	EUR	702	2,78	709	2,65
ES00000126B2 - OBLIGACIONES Reino de España 2.75 2024-10-31	EUR	0	0,00	563	2,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.230</b>	<b>40,53</b>	<b>12.188</b>	<b>45,62</b>
ES0200002006 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.875 2025-01-28	EUR	324	1,28	326	1,22
ES0200002014 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.875 2022-09-22	EUR	310	1,23	312	1,17
ES0200002030 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.25 2026-05-04	EUR	534	2,12	539	2,02
ES0200002048 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 95 2027-04-30	EUR	317	1,26	320	1,20
ES0200002055 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 55 2030-04-30	EUR	305	1,21	310	1,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.790</b>	<b>7,10</b>	<b>1.808</b>	<b>6,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>12.019</b>	<b>47,63</b>	<b>13.995</b>	<b>52,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>12.019</b>	<b>47,63</b>	<b>13.995</b>	<b>52,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.019</b>	<b>47,63</b>	<b>13.995</b>	<b>52,39</b>
IT0005413684 - BONO Estado Italiano 3 2023-08-15	EUR	761	3,02	763	2,85
IT0005405318 - BONO Estado Italiano 6 2023-06-15	EUR	766	3,03	769	2,88
XS1619861864 - BONO Ex-Imp BK Korea 5 2022-05-30	EUR	706	2,80	708	2,65
XS2230307006 - BONO Ex-Imp BK Korea 0.00001 2023-09-21	EUR	502	1,99	503	1,88
IT0005170839 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.6 2026-06-01	EUR	864	3,42	0	0,00
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	671	2,66	678	2,54
IT0005210650 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.25 2026-12-01	EUR	851	3,37	0	0,00
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.45 2023-10-01	EUR	802	3,18	808	3,02
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	749	2,97	325	1,22
IT0005370306 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.1 2026-07-15	EUR	886	3,51	223	0,83
IT0005403396 - OBLIGACIONES Estado Italiano 95 2030-08-01	EUR	361	1,43	0	0,00
IT0005419848 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5 2026-02-01	EUR	819	3,24	0	0,00
IT0005024234 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.5 2030-03-01	EUR	754	2,99	0	0,00
PT0TVMOE0000 - OBLIGACIONES Estado Portugal 1 2025-07-23	EUR	525	2,08	0	0,00
IT0005277444 - BONO Estado Italiano 9 2022-08-01	EUR	0	0,00	817	3,06
IT0004759673 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5 2022-03-01	EUR	0	0,00	532	1,99
IT0004801541 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5.5 2022-09-01	EUR	0	0,00	879	3,29
IT0004848831 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5.5 2022-11-01	EUR	0	0,00	554	2,07
IT0005086886 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2022-04-15	EUR	0	0,00	102	0,38
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.018</b>	<b>39,69</b>	<b>7.660</b>	<b>28,66</b>
BE6307618965 - BONO EUROCLEAR BANK 25 2022-09-07	EUR	202	0,80	504	1,89
XS1072141861 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 3.5 2024-05-27	EUR	559	2,22	565	2,11
PTCPEJOM0004 - OBLIGACIONES INFRAESTR DE PO 4.675 2024-10-16	EUR	1.171	4,64	1.186	4,44
XS2173111282 - BONO I.C.O. 25 2024-04-30	EUR	0	0,00	409	1,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.931</b>	<b>7,66</b>	<b>2.664</b>	<b>9,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.949</b>	<b>47,35</b>	<b>10.325</b>	<b>38,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.949</b>	<b>47,35</b>	<b>10.325</b>	<b>38,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.949</b>	<b>47,35</b>	<b>10.325</b>	<b>38,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.969</b>	<b>94,98</b>	<b>24.320</b>	<b>91,02</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