

BANKIA DIVIDENDO ESPAÑA , FI

Nº Registro CNMV: 1131

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: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice IBEX 35 (renta variable) y LIBID Overnight Euro Currency (LOEC) (renta fija). La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento. Invertirá más del 75% de la exposición total en activos de renta variable; al menos el 50% de la exposición total del fondo se invertirá en renta variable de emisores nacionales. La selección de los valores de renta variable se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo preferentemente en valores con alta rentabilidad por dividendos.

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	0,23	0,00	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,58	-0,46	-1,58	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	1.627,00	2.349,18	10	16	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	2.316.569,97	2.406.136,86	2.789	2.966	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	160	213	612	376
CLASE UNIVERSAL	EUR	39.123	37.521	55.123	61.979

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	98,6279	90,7982	107,7831	94,7121
CLASE UNIVERSAL	EUR	16,8885	15,5940	18,7350	16,6616

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,62	8,62	17,53	-8,07	9,64	-15,76	13,80		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	29-01-2021	-1,89	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	06-01-2021	2,68	06-01-2021		

(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	14,52	14,52	26,20	18,62	27,75	30,96	10,23		
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)	24,51	24,51	24,51	24,51	24,51	24,51	4,74		

(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.

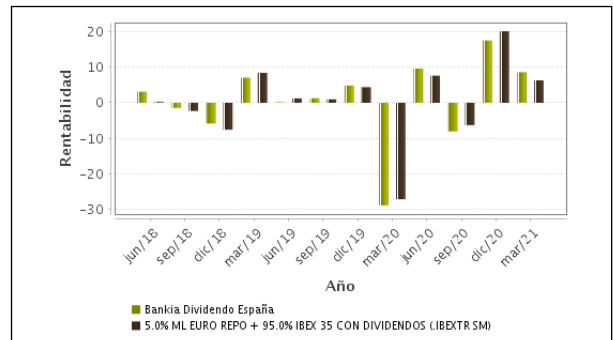
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,23	0,23	0,23	1,01	1,04	0,80	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	8,30	8,30	17,18	-8,34	9,31	-16,77	12,44	-8,81	1,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	29-01-2021	-1,89	29-01-2021	-12,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,68	06-01-2021	2,68	06-01-2021	9,17	09-11-2020

(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	14,52	14,52	26,20	18,62	27,75	30,96	10,23	11,95	22,37
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)	24,61	24,61	24,61	24,61	24,61	24,61	9,42	5,07	14,00

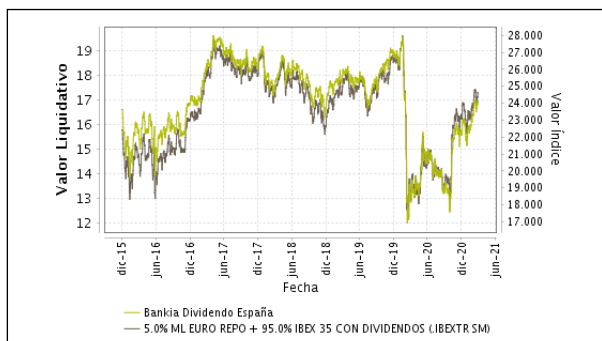
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

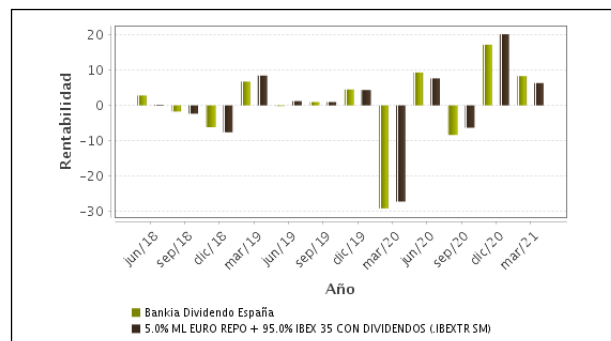
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,56	0,56	0,55	2,21	2,21	2,16	2,16

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	34.995	89,08	33.653	89,18
* Cartera interior	34.995	89,08	33.653	89,18
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.732	9,50	3.217	8,53
(+/-) RESTO	557	1,42	864	2,29
TOTAL PATRIMONIO	39.284	100,00 %	37.735	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)	37.735	34.561	37.735	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,94	-7,05	-3,94	-41,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	8,00	15,68	8,00	-129,42
(+) Rendimientos de gestión	8,56	16,24	8,56	-227,36
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-26,01
+ Dividendos	0,57	0,44	0,57	35,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,58	14,33	7,58	-45,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	1,48	0,42	-70,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-121,17
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,56	-0,56	97,94
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	1,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-2,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	96,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+) 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)	39.284	37.735	39.284	

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

3. Inversiones financieras

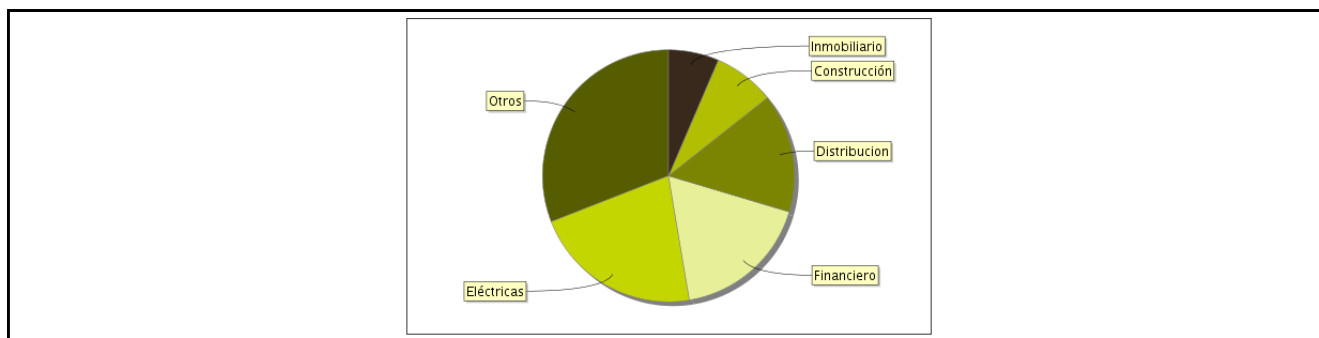
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	34.999	89,09	33.670	89,23
TOTAL RENTA VARIABLE	34.999	89,09	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.999	89,09	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.999	89,09	33.670	89,23

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 INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros comprados	2.580	Inversión
Total subyacente renta variable		2580	
TOTAL OBLIGACIONES		2580	

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 DIVIDENDO ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de

la CNMV con el número 1131), 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. 0.33% 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 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

El mercado español ha empezado 2021 en terreno positivo siguiendo el impulso iniciado en los últimos meses de 2020. La llegada de las vacunas es ya una realidad, aunque la velocidad de vacunación es más lenta de lo que se esperaba en un principio. Este primer trimestre del año el fondo ha subido un 8,30% más que el Ibex 35 que ha subido un 6,27%. Esta buena evolución en rentabilidad ha ido acompañada de menor riesgo ya que la volatilidad del fondo ha sido inferior a la del índice. Durante el periodo el fondo ha mantenido la exposición a compañías que nos gustan de elevado dividendo, de cara a una recuperación de la economía en próximos meses. La exposición que tiene el fondo en el sector financiero sigue siendo alta, aunque con el rally de los bancos españoles estos meses hemos ido recogiendo beneficios.

c) Índice de referencia

En este primer trimestre, los mercados de renta variable han mantenido un tono positivo. Esta buena evolución se ha debido a la publicación de unos resultados empresariales mejores de los esperados. El ritmo de vacunación en Europa está siendo más lento que en Estados Unidos, pero aun así el optimismo de los mercados sigue reflejándose en la buena evolución de los índices bursátiles. Ante estas noticias, el fondo ha ido ajustando su exposición a renta variable y la ciclicidad de su cartera.

Entre los valores que más rentabilidad han aportado al fondo destacar Bankinter, Logista, Merlin, Repsol y FCC, así como la infra ponderación en Iberdrola dada su negativa evolución. En cambio, el fondo se ha visto perjudicado por las posiciones en valores como Red Eléctrica, creemos que es un valor que sigue teniendo potencial. También nos ha perjudicado la infra ponderación en valores como BBVA, Arcelor, Inditex e IAG.

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

CLASE: PT. BANKIA DIVIDENDO ESPAÑA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 4,27%, el número de participes en el periodo disminuyó en 177 y la rentabilidad en el trimestre fue de 8,300%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,547% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,681% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,894%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,97% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA DIVIDENDO ESPAÑA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 24,77%, el número de participes en el periodo disminuyó en 6 y la rentabilidad en el trimestre fue de 8,620%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,249% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,684% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,891%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,29% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,584% 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 7,383% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A nivel gestión, tal y como hicimos en el trimestre anterior, hemos mantenido nuestras principales ideas de inversión. Destacamos las apuestas en Logista, FCC, Merlin y REE. Durante el trimestre la cartera ha mostrado una evolución muy buena, siendo necesarios pequeños ajustes como el aumento de la posición de Iberdrola y la reducción de Logista. Tras la buena evolución en el trimestre, recogemos beneficios en Acerinox y en el sector financiero en valores como Santander, Bankinter y CaixaBank.

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 6,23% 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 22,45% 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 4.870,63 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial repuntará este trimestre, impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. En Europa, gracias a la mejora de suministro de las farmacéuticas, se reflejará a partir del mes de abril. Se prevé que en EE.UU. el 50% de la población mayor de 16 años esté vacunada en abril, y el 100% en julio. En La Eurozona, a pesar del contratiempo con la vacuna de AstraZeneca, se estima que el 70% de la población mayor de 16 años estará vacunada en agosto.

Pensamos que, tanto la inflación, como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos continuaran al alza, pero de un modo mucho más moderado que en el primer trimestre. Por otra parte, 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, aunque la decisión de paralizar la ratificación del Programa de Recuperación por parte de Tribunal Constitucional alemán supondrá una demora de los efectos económicos a nivel europeo.

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

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque 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, podrían provocar correcciones en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	1.601	4,08	1.586	4,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	3.938	10,02	3.494	9,26
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	1.724	4,39	1.545	4,10
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	1.628	4,14	1.841	4,88
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1.948	4,96	1.471	3,90
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	737	1,88	669	1,77
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	312	0,80	525	1,39
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	211	0,54	345	0,91
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	186	0,47	73	0,19
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	436	1,11	280	0,74
ES0122060314 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	734	1,87	642	1,70
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	678	1,72	641	1,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	409	1,04	373	0,99
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	1.394	3,55	1.333	3,53
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	2.932	7,46	3.470	9,20
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	240	0,61	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	623	1,59	604	1,60
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	109	0,28	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	2.779	7,07	2.980	7,90
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	3.208	8,17	2.973	7,88
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	1.260	3,21	1.281	3,39
ES0171996095 - ACCIONES Grifols SA	EUR	531	1,35	569	1,51
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	181	0,46	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	127	0,32	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	1.785	4,54	1.198	3,18
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	1.099	2,80	1.084	2,87
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	724	1,84	555	1,47
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	1.038	2,64	951	2,52
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	1.501	3,82	1.339	3,55
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	731	1,86	732	1,94
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	197	0,50	203	0,54
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	86	0,23
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	0	0,00	383	1,02
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	0	0,00	54	0,14
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	341	0,90
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	50	0,13
TOTAL RV COTIZADA		34.999	89,09	33.670	89,23
TOTAL RENTA VARIABLE		34.999	89,09	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.999	89,09	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.999	89,09	33.670	89,23

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