

BANKIA MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI

Nº Registro CNMV: 1712

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: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice Eurostoxx 50 (renta variable) y EURO MTS 3-5 InvestmentGrade (renta fija). El Fondo invertirá entre un 50% y un 75% de la exposición total de los activos en renta variable y el resto en Renta Fija (incluyendo depósitos, así como instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los activos de renta variable serán de emisores europeos, de empresas de alta, mediana y baja capitalización. En cuanto a la Renta Fija, se invertirá en activos de Deuda Pública y Renta fija privada OCDE, sin que exista preferencia por ninguno de ellos y se tratará de emisiones denominadas en euros. Los activos tendrán como mínimo mediana calidad crediticia (rating BBB-, BBB, BBB+ por SyP o equivalentes) o el que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. No obstante en el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de Renta Fija 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	0,18	0,21	0,18	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,23	-0,43	-0,20

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	964,12	1.459,52	3	3	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	1.646.902,38	1.668.576,13	1.019	1.042	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	111	157	52	45
CLASE UNIVERSAL	EUR	13.203	12.482	18.095	16.757

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	115,4656	107,4614	106,9724	92,6956
CLASE UNIVERSAL	EUR	8,0168	7,4804	7,5250	6,5896

(*)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 A	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,02	0,02	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	7,45	7,45	8,41	-0,09	11,78	0,46	15,40		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	29-01-2021	-1,51	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-03-2021	1,87	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	10,06	10,06	14,75	12,77	19,82	20,50	9,11		
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)	10,42	10,42	10,42	10,42	10,42	10,42	5,16		

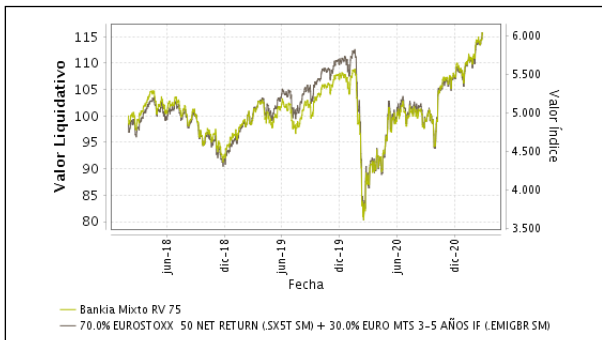
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

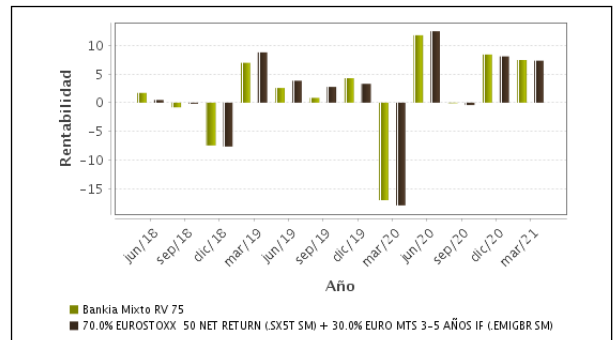
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,22	0,87	0,88	0,69	

(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	7,17	7,17	8,12	-0,35	11,49	-0,59	14,20	-10,34	1,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	29-01-2021	-1,52	29-01-2021	-7,98	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-03-2021	1,87	08-03-2021	5,87	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	10,06	10,06	14,75	12,77	19,82	20,50	9,11	9,71	16,32
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)	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	5,95	4,21	6,02

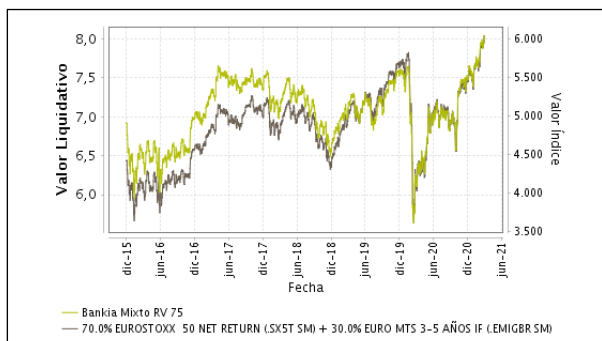
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

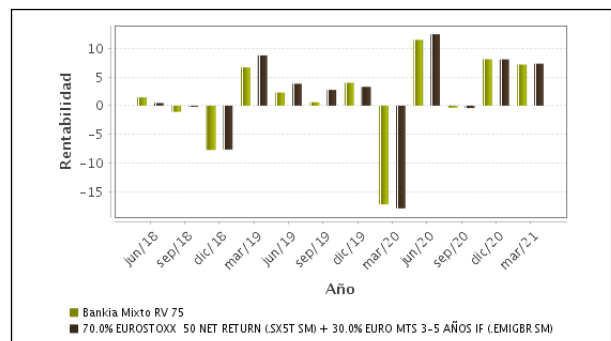
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,47	0,48	0,48	0,48	1,92	1,92	1,88	1,87

(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	12.187	91,54	10.713	84,77
* Cartera interior	2.722	20,44	3.226	25,53
* Cartera exterior	9.453	71,00	7.482	59,20
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,09	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	804	6,04	1.519	12,02
(+/-) RESTO	323	2,43	407	3,22
TOTAL PATRIMONIO	13.314	100,00 %	12.638	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)	12.638	12.026	12.638	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,72	-2,80	-1,72	-35,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	6,97	7,79	6,97	32,95
(+) Rendimientos de gestión	7,45	8,28	7,45	-176,40
+ Intereses	0,03		0,03	512,99
+ Dividendos	0,24	0,16	0,24	54,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	0,13	-0,58	-555,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,11	4,80	4,11	-9,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,76	2,49	2,76	16,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,79	0,81	0,79	2,73
± Otros resultados	0,10	-0,11	0,10	-197,96
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,48	276,02
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	3,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	147,23
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	127,54
(+) Ingresos	0,00		0,00	-66,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-66,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.314	12.638	13.314	

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

3. Inversiones financieras

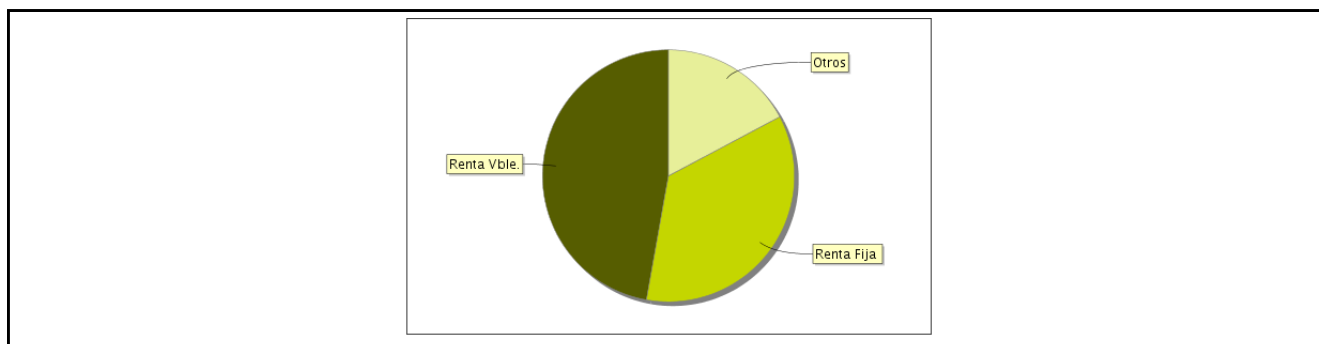
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.308	17,34	2.372	18,77
TOTAL RENTA FIJA	2.308	17,34	2.372	18,77
TOTAL RV COTIZADA	414	3,11	857	6,79
TOTAL RENTA VARIABLE	414	3,11	857	6,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.722	20,45	3.229	25,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.428	18,23	1.634	12,93
TOTAL RENTA FIJA	2.428	18,23	1.634	12,93
TOTAL RV COTIZADA	5.870	44,09	4.790	37,91
TOTAL RENTA VARIABLE	5.870	44,09	4.790	37,91
TOTAL IIC	1.171	8,80	1.070	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.469	71,12	7.494	59,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.191	91,57	10.722	84,86

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 BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	936	Inversión
FUT EUROSTOXX AUTOMOBILES y PA	Futuros comprados	201	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	1.099	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		2236	
FUT OB. TESORO AMERICANO 2.75%	Futuros comprados	571	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 2.50% VT	Futuros vendidos	625	Inversión
Total otros subyacentes		1195	
TOTAL OBLIGACIONES		3432	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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 MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1712), 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. 0.28% 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

Mantuvimos una pequeña 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 estuvo durante casi todo el periodo en torno a 0,5 años, ligeramente por debajo de la de referencia, incrementándola hasta 1,4 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 7,17%, ligeramente por debajo de su índice de referencia. Contribuyeron positivamente 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 renta fija fue negativa, aunque limitada, dada la reducida duración en el conjunto de la cartera, 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, con mayor beta que las de referencia.

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

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA VARIABLE 75 UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 5,78%, el número de participes en el periodo disminuyó en 23

y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,170%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,475% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,872% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,518%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,18% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA VARIABLE 75 CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 29,02%, el número de partícipes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,450%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,213% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,874% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,515%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,10% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,663% 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 TIRES cerramos posiciones en Red Eléctrica. Vendimos valores que habían agotado su recorrido o en los que habían empeorado nuestras expectativas, como Bayer, 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 8,8% de la cartera, repartido en dos ETF sobre el Eurostoxx 50 de Lyxor y Blackrock y un fondo de renta fija de corto plazo de Amundi.

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 27,37% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido al 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. Durante el trimestre ha finalizado el proceso de reclamación colectiva contra Ageas (antigua Fortis) habiendo recibido el fondo una compensación de 17.801,84 euros.

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 14,83% 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 1.317,63 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	253	1,90	253	2,01
ES0000012E85 - BONO Reino de España 25 2024-07-30	EUR	920	6,91	925	7,32
ES0000012F84 - BONO Reino de España 000001 2023-04-30	EUR	253	1,90	253	2,00
ES00000126A4 - OBLIGACIONES Reino de España 1.8 2024-11-30	EUR	321	2,41	319	2,52
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2050-10-31	EUR	561	4,22	621	4,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.308	17,34	2.372	18,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.308	17,34	2.372	18,77
TOTAL RENTA FIJA		2.308	17,34	2.372	18,77
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	129	0,97	138	1,09
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	133	1,00	121	0,96
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	151	1,13	149	1,18
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	0	0,00	235	1,86
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	139	1,10
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	74	0,59
TOTAL RV COTIZADA		414	3,11	857	6,79
TOTAL RENTA VARIABLE		414	3,11	857	6,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.722	20,45	3.229	25,56
IT0005413684 - BONO Estado Italiano 3 2023-08-15	EUR	609	4,57	610	4,83
IT0005405318 - BONO Estado Italiano 6 2023-06-15	EUR	613	4,60	615	4,87
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano 35 2025-02-01	EUR	407	3,06	409	3,23
IT0005422891 - OBLIGACIONES Estado Italiano 9 2031-04-01	EUR	613	4,61	0	0,00
IT0005438004 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.5 2045-04-30	EUR	186	1,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.428	18,23	1.634	12,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.428	18,23	1.634	12,93
TOTAL RENTA FIJA		2.428	18,23	1.634	12,93
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	182	1,37	132	1,04
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	121	0,91	111	0,88
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	247	1,86	241	1,90
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	182	1,37	166	1,31
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	295	2,21	261	2,07
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	229	1,72	209	1,65
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	321	2,41	297	2,35
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	488	3,67	410	3,24
FR0000125007 - ACCIONES Cie de Saint-Go	EUR	158	1,19	118	0,93
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	367	2,75	330	2,61
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	209	1,57	214	1,70
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	284	2,13	255	2,02
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	52	0,39	43	0,34
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	189	1,42	165	1,30
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	176	1,32	150	1,19
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	78	0,58	64	0,50
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	48	0,36	44	0,35
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	234	1,76	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	76	0,57	58	0,46
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	136	1,02	132	1,05
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	181	1,36	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	297	2,23	228	1,81
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	120	0,90	127	1,01
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	74	0,55	72	0,57
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	374	2,81	340	2,69
FR0000121687 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	167	1,26	154	1,22
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	162	1,21	134	1,06
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	250	1,88	0	0,00
DE000ENERGY0 - ACCIONES Siemens Energy	EUR	53	0,40	52	0,41
NL00150001Q9 - ACCIONES STEALLANTIS NV	EUR	121	0,91	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	0	0,00	12	0,10
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	0	0,00	173	1,37
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	0	0,00	99	0,78
TOTAL RV COTIZADA		5.870	44,09	4.790	37,91
TOTAL RENTA VARIABLE		5.870	44,09	4.790	37,91
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	342	2,57	311	2,46
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	754	5,67	684	5,41
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	74	0,56	74	0,59
TOTAL IIC		1.171	8,80	1.070	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.469	71,12	7.494	59,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.191	91,57	10.722	84,86

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