

BANKIA DOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 2539

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 Electrónicofondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/01/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice Merrill Lynch Government Bill y US Treasuries 0-1.5 year. La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera en cada momento. El fondo invertirá el 100% de la exposición total en valores de Renta Fija, pública y privada, fundamentalmente emitida en dólares y perteneciente a cualquier emisor del mundo y cotizada en cualquier mercado de la OCDE. La duración de la cartera se situará entre 0 y 5 años y los activos tendrán como mínimo mediana calidad crediticia.

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	0,46	0,56	0,46	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,06	-0,06	-0,02

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	4.306,28	4.754,40	16	19	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	436.000,08	436.000,09	7	7	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	837.929,53	928.475,42	606	644	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	491	521	346	276
CLASE INTERNA	EUR	45.650	43.867	46.036	
CLASE UNIVERSAL	EUR	6.787	7.246	9.312	8.851

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	113,9040	109,5843	115,5574	109,6752
CLASE INTERNA	EUR	104,7011	100,6113	105,5873	
CLASE UNIVERSAL	EUR	8,1003	7,8046	8,2799	7,9056

(*)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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE UNIVERS AL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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	3,94	3,94	-4,12	-4,17	-1,56	-5,17	5,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	05-02-2021	-0,63	05-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26-02-2021	0,82	26-02-2021		

(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	5,93	5,93	5,96	6,47	7,55	7,33	4,86		
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)	4,74	4,74	4,74	4,74	1,97	4,74	1,97		

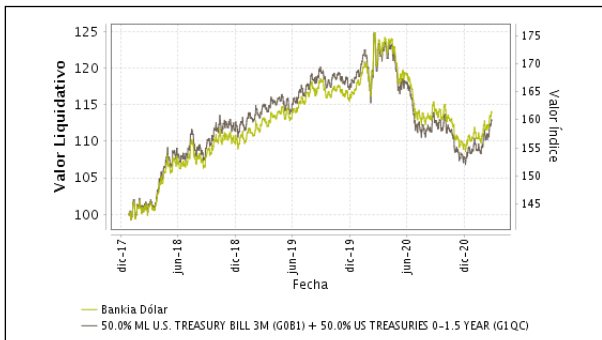
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

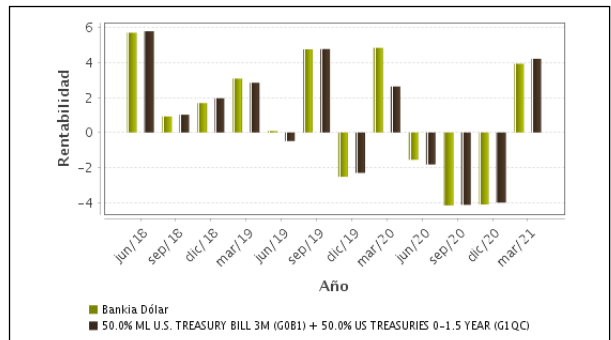
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,15	0,16	0,14	0,55	0,49	0,54	

(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 INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,06	4,06	-4,01	-4,05	-1,45	-4,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	05-02-2021	-0,62	05-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26-02-2021	0,82	26-02-2021		

(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	5,93	5,93	5,96	6,47	7,55	7,33	4,39		
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)	4,70	4,70	4,70	4,70	1,93	4,70	0,00		

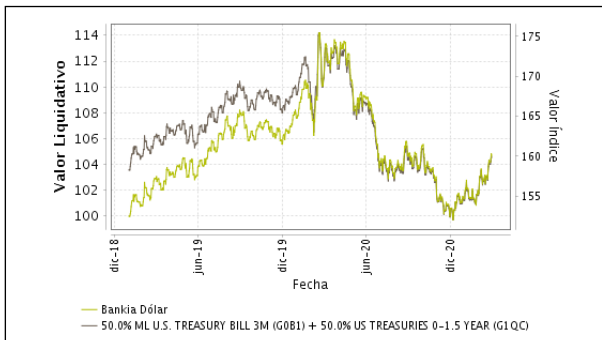
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

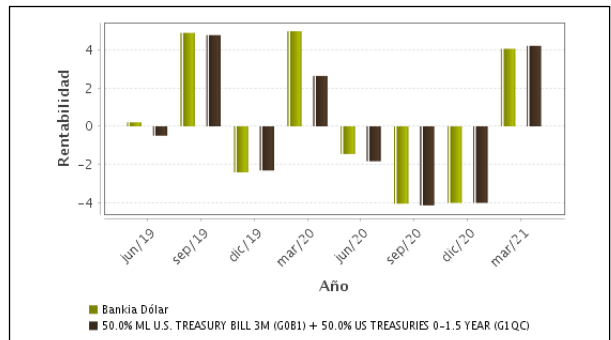
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	0,01		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	3,79	3,79	-4,27	-4,31	-1,71	-5,74	4,73	5,73	2,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	05-02-2021	-0,63	05-02-2021	-1,44	26-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26-02-2021	0,82	26-02-2021	1,81	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,93	5,93	5,96	6,47	7,55	7,33	4,86	7,07	8,16
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)	4,79	4,79	4,79	4,79	4,56	4,79	4,56	3,05	4,56

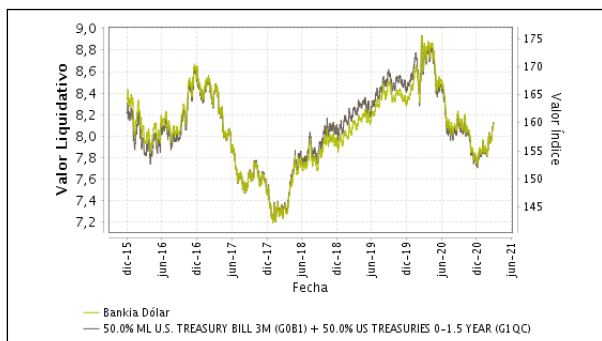
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

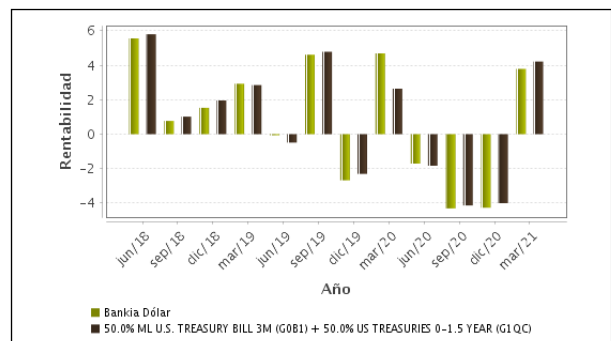
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	1,15	1,09	1,13	1,10

(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	51.386	97,09	49.750	96,35
* Cartera interior	11.767	22,23	4.747	9,19
* Cartera exterior	39.434	74,50	44.708	86,59
* Intereses de la cartera de inversión	185	0,35	295	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.530	2,89	1.885	3,65
(+/-) RESTO	12	0,02	-1	0,00
TOTAL PATRIMONIO	52.928	100,00 %	51.634	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)	51.634	57.141	51.634	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,48	-5,96	-1,48	-76,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,99	-4,10	3,99	-12.434,29
(+) Rendimientos de gestión	4,03	-4,06	4,03	-901,71
+ Intereses	0,65	0,50	0,65	23,55
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,65	-3,98	2,65	-163,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,47	-0,36	0,47	-224,76
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,05	0,08	-239,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	-100,00
± Otros resultados	0,18	-0,17	0,18	-197,69
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	27,42
- Comisión de gestión	-0,03	-0,04	-0,03	-20,83
- Comisión de depositario	0,00		0,00	-25,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-37,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	111,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,00		0,00	-11.560,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-11.560,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.928	51.634	52.928	

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

3. Inversiones financieras

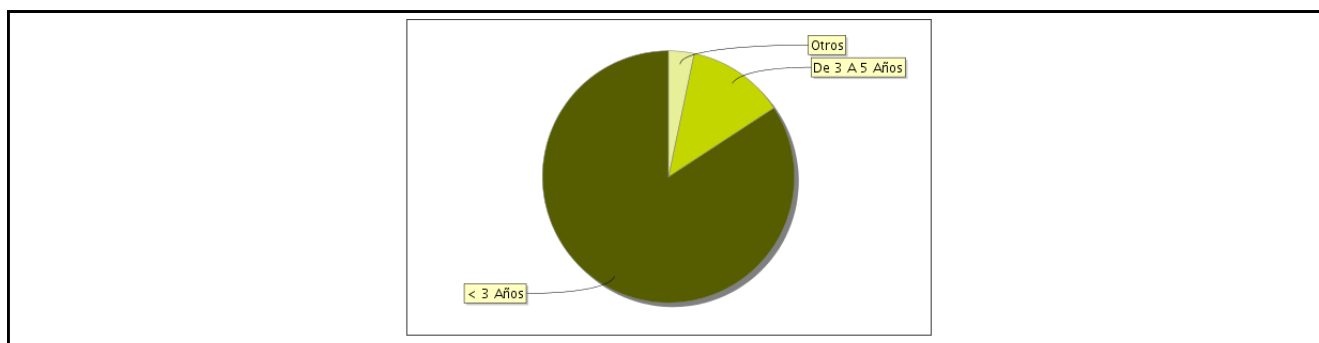
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	11.767	22,22	4.747	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.767	22,22	4.747	9,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.435	74,51	44.706	86,58
TOTAL RENTA FIJA	39.435	74,51	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.435	74,51	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.202	96,73	49.453	95,77

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 USD 125000	Futuros vendidos	892	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		892	
TOTAL OBLIGACIONES		892	

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 DOLAR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2539), 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

D. Ventas: 1.231 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.02% 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

EEUU apunta a una fuerte recuperación dado el buen ritmo en el proceso de vacunación, los datos macro y el efecto de los generosos programas de estímulo. El debate sobre el repunte de la inflación está sobre la mesa, y a pesar de que la FED seguirá con una política acomodaticia hasta que la recuperación se materialice, los tipos americanos repuntan, especialmente los plazos más largos. La inversión se centra en deuda pública con vencimientos cortos, ya que pensamos que los tipos en la parte corta de la curva se mantendrán anclados todavía por un tiempo. Conseguimos así también estar protegidos ante momentos de volatilidad. Reducimos la posición en bonos de gobierno a favor de depósitos a muy corto plazo, bajando la duración hasta los 1,23 años. Todo apunta que EEUU está más avanzado en el proceso de recuperación que Europa, lo que ha favorecido al comportamiento del billete verde, que se aprecia un 3,88% en el trimestre, lo que nos lleva a mantener la exposición al dólar cercana al 100%.

c) Índice de referencia

A pesar de haber estado reduciendo duración, seguimos estando por encima de la de su índice de referencia. El fondo tiene posiciones en bonos hasta el 3 años, contra al máximo de 1,5 años del índice. El repunte en los tipos americanos durante estos tres meses, a pesar de que los plazos más cortos no se han visto tan afectados por este movimiento, hace que el comportamiento del fondo haya sido algo peor al de su índice.

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

CLASE: PT. BANKIA DOLAR UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 6,33%, el número de participes en el periodo disminuyó en 38 y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,790%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,269% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,822% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,628%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,43% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA DOLAR CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 5,85%, el número de participes en el periodo disminuyó en 3 y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,940%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,121% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,823% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,626%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,28% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 4,06%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,060%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,003% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,825% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,625%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,16% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,059% 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 1,30 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,19% *

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 -1,184% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera del fondo se compone básicamente de bonos del Tesoro de EEUU con vencimientos hasta el 2024 y depósitos en dólares a muy corto plazo. Nos mantenemos en plazos más cortos ya que consideramos que estos seguirán soportados por una política acomodaticia que todavía se mantendrá un tiempo, mientras la deuda a más largo tendrá más volatilidad según se descuenta el final de la pandemia (COVID 19), la recuperación económica y con ella el repunte de la inflación. Para protegernos más hemos reducido la posición en bonos del tesoro, mediante ventas de bonos 2022, así como reinvierte el vencimiento de uno de los bonos en cartera, a favor de depósitos en dólares a 1 mes con Bankinter y BBVA que mantenemos como alternativa a la liquidez, los cuales renovamos periódicamente. La posición en depósitos ha aumentado hasta representar un 22% de la cartera. En cuanto a la exposición a divisa del fondo, esta se sitúa prácticamente en el 100% en Dólares Americanos. Mantenemos una pequeña parte de la misma en futuros de divisa sobre el Dólar/Euro, lo cual nos permite ajustar dicha exposición de una forma más dinámica según nuestras expectativas.

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 1,30% 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 10,30% 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

El año comenzó con la subida de las bolsas (SyP500 +5,80%) y repuntes en los tipos de interés, con el bono del tesoro a 10 años subiendo 82 pb en el último trimestre. Ambas subidas resultan de las mayores expectativas de inflación por el impacto económico que está teniendo tanto el inicio de la campaña de vacunación, como el plan de estímulo fiscal en el que trabaja la administración Biden. La FED mantendrá la política monetaria actual mientras las condiciones económicas no lleguen a ser las óptimas. Una potencial mayor inflación no pondría en riesgo ¿ en principio ¿ el apoyo monetario, ya que la propia FED señaló el año pasado que podría tolerar mayor inflación en la medida que el promedio de la misma sea similar a su nivel objetivo (2%). Por el lado epidemiológico, Estados Unidos es uno de los países en los que el ritmo de vacunación avanza más rápido, esperando llegar al 70% de adultos vacunados para fines de verano. Esto debería dar mayor soporte a la recuperación, aunque persisten los riesgos exteriores en la medida que las demás regiones no avanzan al mismo ritmo. En lo que respecta a la cartera de bonos, mantendremos niveles reducidos de duración ya que pensamos que en el entorno que vivimos los tipos a más corto plazo seguirán bajos, mientras que los largos plazos pueden verse más afectados por las mayores expectativas de inflación. Sin embargo, seremos activos gestionando la

misma de acuerdo con los movimientos de mercados y cambios en las expectativas.

* 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	%
- DEPOSITOS Bankinter .15 2021-04-05	USD	3.411	6,44	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .2 2021-04-19	USD	4.263	8,05	0	0,00
- EURODEPOSITO BBVA .12 2021-04-05	USD	1.705	3,22	0	0,00
- EURODEPOSITO BBVA .11 2021-04-19	USD	2.387	4,51	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .3 2021-01-11	USD	0	0,00	1.473	2,85
- DEPOSITOS Bankinter .3 2021-01-25	USD	0	0,00	3.274	6,34
TOTAL DEPÓSITOS		11.767	22,22	4.747	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.767	22,22	4.747	9,19
US9128286V71 - BONO Tesoro U.S.A. 2.125 2021-05-31	USD	3.764	7,11	3.630	7,03
US9128283C28 - BONO Tesoro U.S.A. 2 2022-10-31	USD	5.265	9,95	5.077	9,83
US912828VS66 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.5 2023-08-15	USD	3.527	6,66	3.410	6,60
US912828RC60 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.125 2021-08-15	USD	5.156	9,74	4.971	9,63
US912828SF82 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2022-02-15	USD	5.219	9,86	5.030	9,74
US912828TJ95 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2022-08-15	USD	3.589	6,78	5.134	9,94
US912828UN88 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2023-02-15	USD	3.571	6,75	3.445	6,67
US912828B667 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.75 2024-02-15	USD	2.726	5,15	2.643	5,12
US912828WJ58 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.5 2024-05-15	USD	2.998	5,67	2.910	5,64
US912828G385 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2024-11-15	USD	3.618	6,84	3.526	6,83
US912828PX26 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 3.625 2021-02-15	USD	0	0,00	4.930	9,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.435	74,51	44.706	86,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.435	74,51	44.706	86,58
TOTAL RENTA FIJA		39.435	74,51	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.435	74,51	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.202	96,73	49.453	95,77

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