

BANKIA DIVERSIFICACIÓN II, FI

Nº Registro CNMV: 5251

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: 16/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más del 50% en otras IIC financieras que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la

Gestora, nacionales o extranjeras, de RF pública, RF privada, RV, emergente, high yield y fondos de gestión alternativa. Como máximo invertirá un 30% en IIC no armonizadas.

La parte que no esté invertida en IIC podrá invertirse directamente en cualquier tipo de activo de renta fija, renta variable, instrumentos

financieros derivados, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de distribución por activos, divisas, mercados o

emisores. No existe predeterminación de los emisores (público/ privado), sector, rating de renta fija (pudiendo estar hasta el 100%

en baja calidad crediticia), duración media de la RF, capitalización, ni sobre el porcentaje que habitualmente se mantendrá en

mercados del área no ¿. La inversión en RF de baja calidad crediticia y la inversión en RV de baja capitalización pueden influir negativamente en la liquidez del fondo

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	0,00	0,00	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,31	-0,33	-0,18

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.564.850,81	2.703.840,82
Nº de Partícipes	13.820	14.508
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	258.299	100,7074
2020	272.294	100,7064
2019	238.216	99,8309
2018	136.439	99,7558

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	0,00	0,00	1,87	0,98	3,46	0,88	0,03		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	25-02-2021	-0,27	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	01-03-2021	0,32	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,55	1,55	1,26	1,16	2,00	3,51	0,51		
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	0,19		

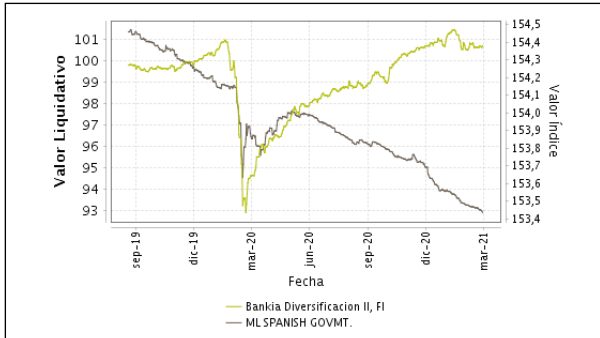
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

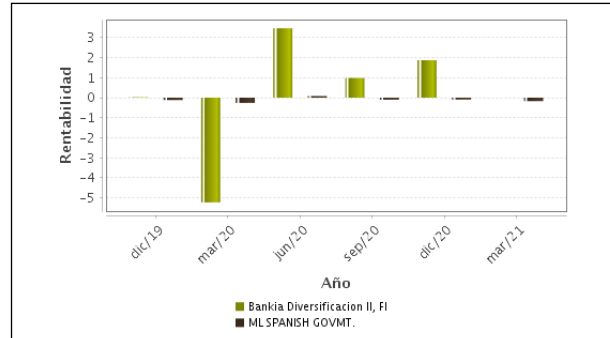
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,24	0,99	0,48	0,25	

(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			
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	248.988	96,40	262.320	96,34
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	248.988	96,40	262.320	96,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	9.031	3,50	10.057	3,69
(+/-) RESTO	280	0,11	-82	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	258.299	100,00 %	272.294	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	272.294	279.520	272.294	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,27	-4,48	-5,27	13,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,01	1,87	0,01	-957,23
(+) Rendimientos de gestión	0,12	2,05	0,12	-760,47
+ Intereses	0,00		0,00	-44,04
+ Dividendos	0,00		0,00	-66,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-97,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,07	-0,08	-199,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	1,98	0,18	-91,03
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,02	-261,34
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,19	-0,12	-97,63
- Comisión de gestión	-0,11	-0,18	-0,11	-41,83
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	96,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-47,42
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-99,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,87
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	258.299	272.294	258.299	

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

3. Inversiones financieras

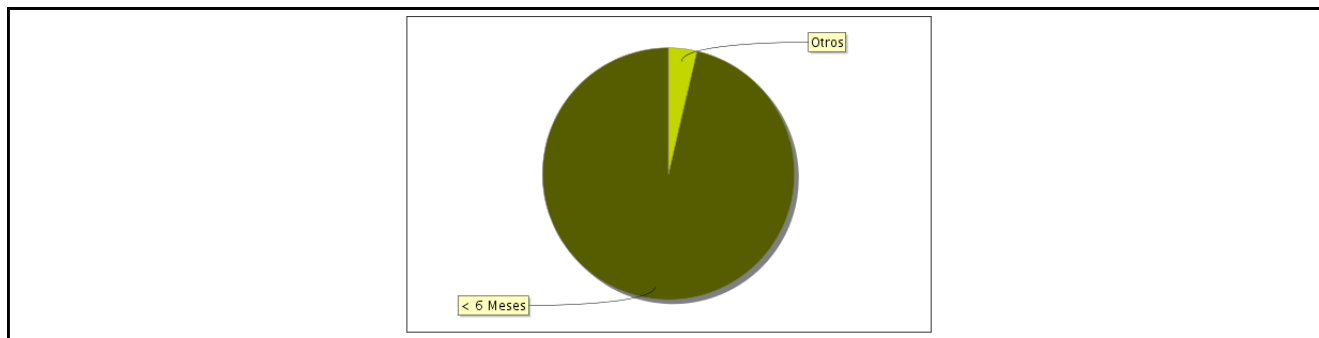
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	248.988	96,36	262.338	96,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	248.988	96,36	262.338	96,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	248.988	96,36	262.338	96,35

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 EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	1.175	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	506	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC PORTFOLIO -SECUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. USB L EQ CHIN OPP USD - IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. LYXOR/TIEDMNN ARB ST - I E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GROUPAMA TRESORERIE P EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BROWN ADVISORY US EQUITY G	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER INT SELECTION FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA IM EURO LIQUIDITY (AXI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN-JPM INC OPPORT-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. NN L US CREDIT IH EUR (ING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPNESE EQ-SA EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 ALTERNARTIVE S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL EM MK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		1681	
FUT USD 1250	Futuros comprados	1.181	Inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	6.876	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8057	
TOTAL OBLIGACIONES		9738	

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 DIVERSIFICACIÓN II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la

CNMV con el número 5251), 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.
 I. 26 de marzo de 2021. Fusión de IIC.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKIA INDEX RF CORTO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5453), BANKIA INDEX USA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5456), BANKIA INDEX RF LARGO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5454), BANKIA INDEX EMERGENTES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5455), BANKIA BANCA PRIVADA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1235), por BANKIA DIVERSIFICACIÓN II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5251).

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: 461 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. 0.08% 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

Trimestre de fuertes revalorizaciones, con rotación hacia sectores más cíclicos que más habían sufrido durante la pandemia. Así mismo, los sectores de crecimiento sufrieron por el tensionamiento de la deuda norteamericana. La continuidad en la política monetaria, planes fiscales cada vez más agresivos y el rápido avance en el ritmo de la vacunación contra el Covid-19, apoyaron este escenario tan positivo. Los bonos de gobierno y el crédito de alta calidad sufrieron los repuntes en los tramos más largos de la curva a la vista de unas mayores perspectivas de inflación. El dólar se apreció frente a sus principales cruces y el petróleo fue el activo que más se revalorizó en el periodo motivado por la reapertura de las economías y los recortes de la OPEP.

Durante el periodo fuimos incrementando la exposición en renta variable, favoreciendo Europa frente a EEUU. En renta fija, redujimos exposición a deuda americana. Además, mantuvimos bajo el riesgo en activos de baja calidad crediticia.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +0% frente al objetivo de -0,23%.

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

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 5,14%, el número de participes en el periodo disminuyó en 688 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,000%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,125% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,12%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,324% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,269%. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,17% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,332% 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 0,000% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte. El incremento de volatilidad provocado por el virus nos obligó a gestionar el fondo de una forma conservadora a lo largo del trimestre, siendo muy prudentes en los niveles de inversión. A lo largo del trimestre bajamos peso en el bono americano: PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF (SHY US), en renta fija emergente: PT. NORDEA EMERGING MARKET BOND FUND (NEMBHI LX) y en fondos de gestión alternativa con elevada volatilidad: PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTISTRATEGY (BXDMSIE ID).

Los fondos que aportaron mayor rentabilidad a la cartera en el periodo fueron: el PT. ISHARES DIVERSIFIED

COMMODITY SWAP ETF (SXRS GR) y el PT. PIMCO LOW AVERAGE DURATION (PIMLDIA ID). Por otro lado, el PT. JUPITER DYNAMIC BOND (JUPDBIA LX) y el AMUNDI GOVERNMENT BOND LOWEST RATED (X1G FP) fueron los que mostraron un peor comportamiento.

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 88,12% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 96%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Amundi, BlackRock y Jupiter.

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 1,54% 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 2.062,54 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El avance en la vacunación (con Estados Unidos a la cabeza) ha mejorado las perspectivas de recuperación económica a nivel mundial de cara a los próximos años. Al avance en la reapertura de las economías hay que sumar la continuidad en la política monetaria (tremendamente acomodaticia), una política fiscal sin parangón (en Estados Unidos acaban de aprobar un nuevo paquete de estímulo por valor de 1,9 billones de dólares y en Europa se espera que en los próximos meses entre en escena el Plan de Recuperación) y el apoyo que un repunte de la inflación supone para los activos de riesgo.

En el plano económico, los indicadores de sentimiento empresarial siguen mejorando a ambos lados del Atlántico y en Estados Unidos las cifras de empleo se vuelven a aproximar a los niveles pre-pandemia. También fue relevante el anuncio del Plan Quinquenal en China (con un objetivo de crecimiento por encima del 6% y un nivel de inflación en torno al 3%) y la decisión de la OPEP de no incrementar la producción.

Así mismo, otros focos de volatilidad se han disipado en los últimos meses. Una nueva administración americana ¿más amistosa¿ dispuesta a retomar las relaciones diplomáticas y acoger planes de transición energética y la resolución del

Brexit de forma ordenada, contribuirán a una menor volatilidad en el futuro.
 Por lo tanto, esta mejora macro junto a una recuperación de los beneficios empresariales desde unas bases muy deprimidas, posibilitarán una fuerte recuperación en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	16.866	6,53	16.920	6,21
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	2.887	1,12	2.865	1,05
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	9.223	3,57	9.180	3,37
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	12.588	4,87	12.571	4,62
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	8.978	3,48	8.638	3,17
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	7.625	2,95	7.505	2,76
IE0032895942 - PARTICIPACIONES Sh\$CrdUCITS	USD	346	0,13	355	0,13
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	3.301	1,28	3.474	1,28
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	1.603	0,62	1.517	0,56
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	2.546	0,99	2.486	0,91
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Muzinich 1 EUR HG	EUR	3.488	1,35	3.528	1,30
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	17.746	6,87	17.716	6,51
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	9.333	3,61	9.345	3,43
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	20.902	8,09	21.347	7,84
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdIns	EUR	3.752	1,45	3.762	1,38
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSEIFCMCICompo	EUR	676	0,26	618	0,23
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	3.765	1,46	3.766	1,38
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	20.990	8,13	21.013	7,72
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	738	0,29	774	0,28
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-H2	EUR	5.855	2,27	5.862	2,15
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	8.144	3,15	8.037	2,95
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	6.280	2,43	6.262	2,30
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	673	0,26	601	0,22
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	12.555	4,86	12.862	4,72
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES Lyxor Newcits	EUR	4.989	1,93	4.898	1,80
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CarmigPortf Sec	EUR	20.057	7,76	19.979	7,34
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	707	0,27	653	0,24
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	1.113	0,43	1.063	0,39
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	782	0,30	781	0,29
LU1900234946 - PARTICIPACIONES InvJapneseEQAd	EUR	246	0,10	236	0,09
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	667	0,26	656	0,24
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem Glb BD	EUR	704	0,27	724	0,27
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FrTemF-K2AltSt	EUR	15.739	6,09	18.342	6,74
FR0013065299 - PARTICIPACIONES Groupama Tresor	EUR	5.691	2,20	8.397	3,08
LU1681040900 - PARTICIPACIONES Amundi Floating	USD	244	0,09	234	0,09
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AmundiIndex Eur	EUR	5.410	2,09	5.464	2,01
LU2075271499 - PARTICIPACIONES Sch ISF-Glb EMk	USD	316	0,12	298	0,11
LU1067342086 - PARTICIPACIONES SCHRODER IN-EUR	EUR	4.995	1,93	5.016	1,84
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES Ish Diversified	EUR	3.188	1,23	2.834	1,04
IE00BG0R1F40 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	287	0,11	279	0,10
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM Euro	EUR	2.995	1,16	2.999	1,10
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BckStn MultiSt	EUR	0	0,00	5.759	2,11
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	0	0,00	2.260	0,83
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	0	0,00	463	0,17
TOTAL IIC		248.988	96,36	262.338	96,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		248.988	96,36	262.338	96,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		248.988	96,36	262.338	96,35

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
