

## CAIXABANK BONOS INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1713

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28051 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/1999

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Global Broad Market Index (por la exposición a renta fija largo plazo) y Euro Overnight Index Average (por la exposición a renta fija corto plazo). El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 0% y el 100% de la exposición total en activos de renta fija (incluyendo depósitos), sin predeterminación respecto a los emisores (público y privado), países (incluyendo emergentes), rating de las emisiones, riesgo de divisa, duración media de la cartera, pudiendo invertir el 100% en activos de baja calidad crediticia (inferior a -BBB). La exposición a riesgo divisa podrá ser hasta el 100% de la exposición total. El fondo podrá invertir hasta el 100% en IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

#### 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	0,19	0,00	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,81	-0,11	-0,07

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	16.625.265,08	24.011.949,35	6.024	6.883	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	53.167.501,55	120.393.767,28	108.464	90.001	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	169.528	247.277	133.152	22.289
CLASE CARTERA	EUR	558.365	1.272.177	780.254	295.954

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	10,1970	10,2981	10,2172	9,7828
CLASE CARTERA	EUR	10,5020	10,5668	10,4054	9,8913

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,98	0,54	-1,52	0,05	-0,81	0,79	4,44	-0,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,18	21-06-2021	-0,33	25-02-2021	-1,13	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,22	16-06-2021	0,27	23-03-2021	0,61	27-09-2018

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,88	1,52	2,17	2,07	2,40	3,33	2,21	2,10	
<b>Ibex-35</b>	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,38	3,38	3,38	3,38	3,38	3,38	1,62	0,80	

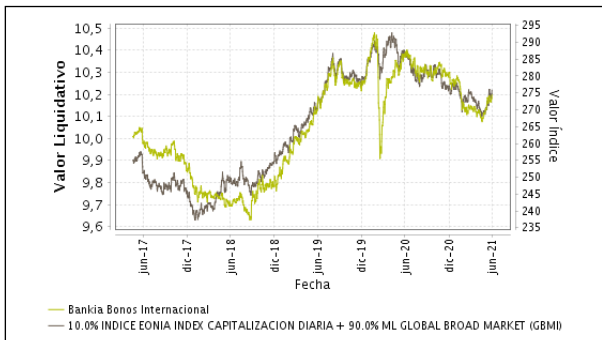
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

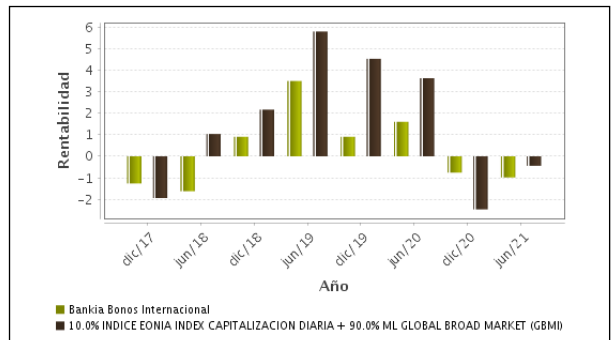
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,40	0,40	1,60	1,60	1,68	1,61

(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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,61	0,73	-1,33	0,24	-0,62	1,55	5,20	0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	21-06-2021	-0,33	25-02-2021	-1,13	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,22	16-06-2021	0,27	23-03-2021	0,61	27-09-2018

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,88	1,52	2,17	2,07	2,40	3,33	2,21	2,10	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	0,78	0,74	

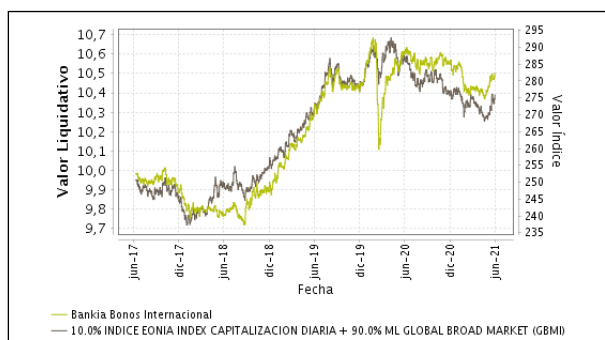
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

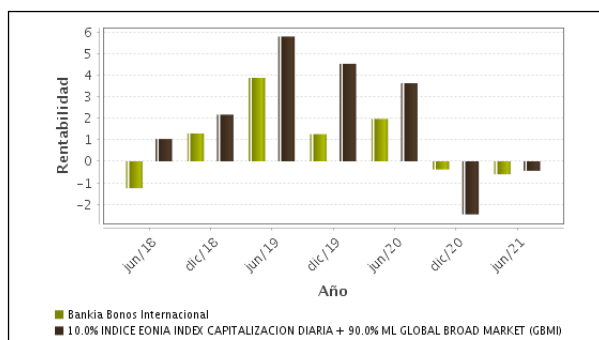
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,21	0,21	0,85	0,84	0,92	

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	2.238.314	139.204	0,06
Renta Fija Internacional	1.553.363	107.602	0,64
Renta Fija Mixta Euro	604.447	27.601	0,75
Renta Fija Mixta Internacional	7.647.641	232.761	1,58
Renta Variable Mixta Euro	165.432	8.666	1,51
Renta Variable Mixta Internacional	1.762.573	56.711	3,27
Renta Variable Euro	284.725	17.259	2,01
Renta Variable Internacional	1.732.969	127.851	5,23
IIC de Gestión Pasiva	16.725	611	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	824.319	25.673	-0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	1.865.314	73.882	-0,16
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	258.680	13.846	0,86
Global	1.595.531	204.825	1,57
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	732.730	19.775	-0,01
IIC que Replica un Índice	195.575	6.558	4,44
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	21.478.338	1.062.824	1,51

\*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	680.464	93,48	1.462.342	96,24
* Cartera interior	14.015	1,93	32.099	2,11
* Cartera exterior	665.221	91,39	1.427.703	93,96
* Intereses de la cartera de inversión	1.228	0,17	2.540	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.022	6,46	57.703	3,80
(+/-) RESTO	407	0,06	-591	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>727.893</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.519.454</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.519.454	1.389.216	1.519.454	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-51,82	9,45	-51,82	-670,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,88	-0,44	-0,88	12.165,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,54	-0,09	-0,54	642,20
+ Intereses	0,26	0,23	0,26	15,57
+ Dividendos	0,04	0,07	0,04	-47,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,57	-0,14	-74,12
± 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)	-0,06		-0,06	1.189,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,63	0,25	-0,63	-359,42
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-81,75
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-0,35	-130,65
- Comisión de gestión	-0,30	-0,31	-0,30	1,63
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-26,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-46,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-63,04
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	11.654,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-47,84
+ Otros ingresos	0,00		0,00	11.702,24
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>727.893</b>	<b>1.519.454</b>	<b>727.893</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

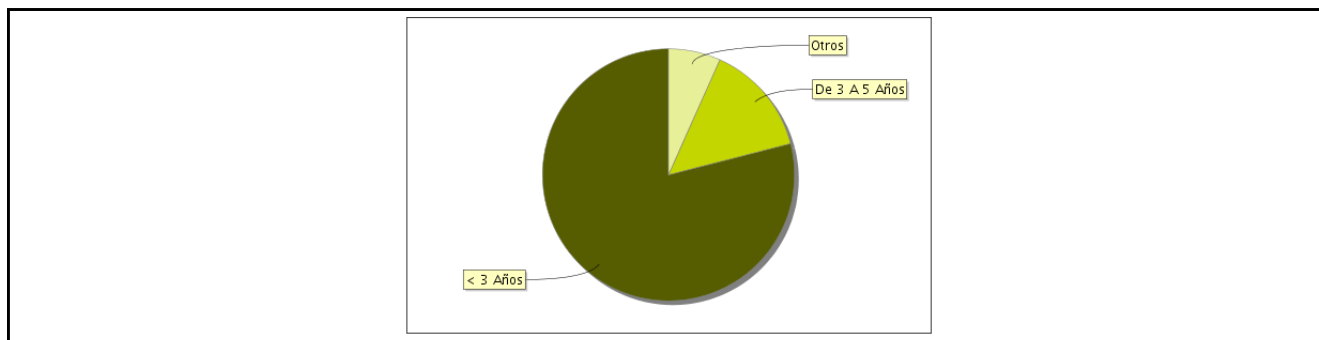
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.015	1,93	32.099	2,11
TOTAL RENTA FIJA	14.015	1,93	32.099	2,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.015	1,93	32.099	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	136.165	18,71	296.394	19,51
TOTAL RENTA FIJA	136.165	18,71	296.394	19,51
TOTAL IIC	529.056	72,68	1.131.309	74,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	665.221	91,39	1.427.703	93,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	679.236	93,32	1.459.801	96,06

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
PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES SPAIN GOVERNMENT B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-CORPORATE USD BD-IHCE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NN L US CREDIT IH EUR (ING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY FDS - UD DOLLAR B	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. MyG EMERGING MARKETS BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-USD SHORT DUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS ETF BLOOMBERG BARCLAYS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES US AGG BND EUR -H	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER INT SELECTION FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN FUNDS - U.S. SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - PIONEER US	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

#### 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

<p>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 BONOS INTERNACIONAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1713), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.</p> <p>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.</p> <p>J. 21 de Mayo de 2021. Modificación del limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, considerado como no esencial por la CNMV previa consulta de la Gestora. El nuevo limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos se fija en las 15:00 horas, desde el dia 24 de mayo de 2021,</p>
--

inclusive.

J. 2 de junio de 2021. Otros hechos relevantes.

Reestructuración de los fondos subyacentes de Bankia Gestión Experta.

J. 29 de junio de 2021. Otros hechos relevantes.

Reestructuración de los fondos subyacentes de Bankia Gestión Experta.

## 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. Compras: 45.954 miles de EUR. Ventas: 232.103 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. 0.10% 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

Si el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5% en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas

compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (SyP y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa (FMI@abril 2021). La evolución de la renta variable ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda en EEUU y Europa, aunque en la parte final del semestre dicha subida se moderó por la incertidumbre que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro americano a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la alemana aumentó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Concluye el primer semestre con una notable mejora producida por la reapertura de las economías que ha llevado a las bolsas a máximos, la volatilidad a mínimos y los bonos, a pesar de la recuperación de las últimas semanas, deberían volver a la senda de la depreciación. La mejora de la coyuntura hace brillar al universo de las materias primas como el petróleo, que se sitúa en máximos de 3 años. Por otro lado, la vacunación ha despegado durante el segundo trimestre en la mayoría de regiones del mundo, con China y Europa a la cabeza. También se acelera el ritmo en otros países asiáticos como Japón e India, mientras que América del Sur va ganando tracción poco a poco.

La exposición a bonos de baja calidad crediticia es baja, y viene determinada por las apuestas implementadas en los fondos de renta fija emergente, principalmente.

#### c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de -0.54% frente al índice de referencia que acumuló un 0.17%.

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

CLASE: PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 31,44%, el número de participes en el periodo disminuyó en 859 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,540%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,408% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,222% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,175%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,03% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL CARTERA, F.I.

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 56,11%, el número de participes en el periodo aumentó en 18.463 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,730%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,156% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,224% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,173%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,22% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,089% 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 -0,544% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Tras la rotación del periodo pasado, la cartera se encuentra mayormente invertida en la parte corta de la curva americana respecto a plazos más largos. Para mejorar la rentabilidad, también hay apuestas claras en deuda emergente y crédito. También se mantienen posiciones en deuda periférica de plazos intermedios. La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte.

Procedimos a la compra del fondo PT. JPMORGAN FUNDS - U.S. SHORT DURATION BOND (JPSIHEU LX) con el objeto de mantener el nivel de inversión marcado.

Las líneas que más nos aportaron en rentabilidad en el trimestre fueron PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET BOND FUND- EUR (NEMBHBI LX) y PT. MyG EMERGING MARKETS BOND FUND - EUR CI-HA (MGLCIHA LX), mientras

que OB. TESORO AMERICANO 2% VTO. 02/22 y PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF (SHY US) son las líneas de inversión que más rentabilidad nos trajeron.

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 61,35% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 72.68%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan IShares, BlackRock, y MyG.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL CARTERA, F.I. alcanzó 2.06%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL UNIVERSAL, FI alcanzó 2.06% 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 sí 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 18.441,94 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

La primera mitad del año concluye con un cuarto de la población mundial vacunada con al menos una dosis, y más de un 10% con pauta completa. Sin embargo, la expansión de la variante delta, provocará un repunte de casos durante las próximas semanas, aunque esperamos que la efectividad de las vacunas impida que esta presión se traslade a los hospitales.

Un mayor optimismo, el exceso de ahorro de los hogares por el confinamiento y los apoyos fiscales y monetarios, son factores que nos permiten confiar en que seguirá el crecimiento económico y que el consumo privado continuará siendo el motor de la actividad. Así, esperamos que Europa coja el testigo y acelere su crecimiento.

A esta recuperación cíclica, se unirán en la segunda mitad del año la llegada de los fondos de Reconstrucción Europea, que se presentan como una oportunidad para elevar el crecimiento de la región.

Los principales índices bursátiles han vuelto a alcanzar máximos históricos apoyados en la reapertura económica, la abundante liquidez favorecida por las políticas de estímulo, un escenario de tipos de interés favorables y por la positiva

evolución de los beneficios empresariales. Por otro lado, el aumento de la pendiente de la curva debería continuar dadas las buenas perspectivas económicas, una inflación al alza y unos bancos centrales que deberían empezar a cristalizar su cambio de mensaje.

Por lo tanto, seguimos siendo optimistas con respecto a la evolución de los activos de riesgo en los próximos meses.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - OBLIGACIONES Reino de España 2.15 2025-10-31	EUR	14.015	1,93	32.099	2,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.015	1,93	32.099	2,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		14.015	1,93	32.099	2,11
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		14.015	1,93	32.099	2,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		14.015	1,93	32.099	2,11
US912828ZC78 - BONO Tesoro U.S.A. 1.125 2025-02-28	USD	16.442	2,26	0	0,00
US912828SF82 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2022-02-15	USD	45.916	6,31	32.169	2,12
IT0005001547 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.75 2024-09-01	EUR	5.117	0,70	50.211	3,30
IT0005045270 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.5 2024-12-01	EUR	23.807	3,27	56.017	3,69
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	44.883	6,17	89.726	5,91
US912828TJ95 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2022-08-15	USD	0	0,00	31.013	2,04
US912828UN88 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2023-02-15	USD	0	0,00	37.257	2,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		136.165	18,71	296.394	19,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		136.165	18,71	296.394	19,51
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		136.165	18,71	296.394	19,51
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	38.583	5,30	54.051	3,56
IE00B428Z604 - PARTICIPACIONES Shares SpainGo	EUR	23.846	3,28	55.752	3,67
LU0192064839 - PARTICIPACIONES UBAM-Corporate	EUR	13.583	1,87	31.524	2,07
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	49.431	6,79	74.721	4,92
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	42.465	5,83	74.067	4,87
LU1599147714 - PARTICIPACIONES FF-US Doll Bnd	EUR	25.612	3,52	99.157	6,53
LU1797810691 - PARTICIPACIONES MyG EnergMark	EUR	47.308	6,50	102.988	6,78
LU1423762613 - PARTICIPACIONES BGF-USD S/D BND	EUR	56.337	7,74	98.688	6,49
LU1048315243 - PARTICIPACIONES UBSETF Bloomber	EUR	29.000	3,98	61.516	4,05
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	6.417	0,88	14.567	0,96
IE00BDFJYM28 - PARTICIPACIONES ISHA USD Agg B	EUR	25.333	3,48	93.915	6,18
LU1067342086 - PARTICIPACIONES SCHRODER IN-EUR	EUR	46.195	6,35	88.630	5,83
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM SH/DU B-IH	EUR	48.497	6,66	67.763	4,46
LU2176990534 - PARTICIPACIONES Amundi Pion US	USD	16.389	2,25	42.162	2,77
LU2216205182 - PARTICIPACIONES FRANKLIN EU TO	EUR	4.289	0,59	10.058	0,66
LU1681040652 - PARTICIPACIONES Amundi ETF Trea	USD	0	0,00	37.576	2,47
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	55.771	7,66	77.846	5,12
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	0	0,00	46.328	3,05
<b>TOTAL IIC</b>		529.056	72,68	1.131.309	74,44
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		665.221	91,39	1.427.703	93,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		679.236	93,32	1.459.801	96,06

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