

CAIXABANK DOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 2539

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.

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

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	1,16	0,46	1,16	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,06	-0,01	-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	3.682,94	4.754,40	14	19	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	435.999,99	436.000,09	7	7	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	812.206,38	928.475,42	575	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	415	521	346	276
CLASE INTERNA	EUR	45.166	43.867	46.036	
CLASE UNIVERSAL	EUR	6.492	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	112,5629	109,5843	115,5574	109,6752
CLASE INTERNA	EUR	103,5923	100,6113	105,5873	
CLASE UNIVERSAL	EUR	7,9930	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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,04	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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
------------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,72	-1,18	3,94	-4,12	-4,17	-5,17	5,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	07-05-2021	-0,83	07-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	16-06-2021	0,96	16-06-2021		

(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	5,87	5,80	5,93	5,96	6,47	7,33	4,86		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,74	4,74	4,74	4,74	4,74	4,74	1,97		

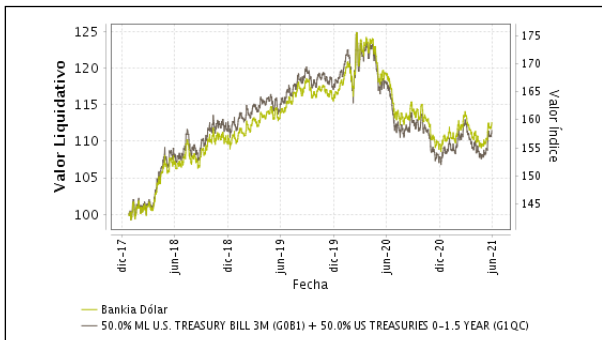
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

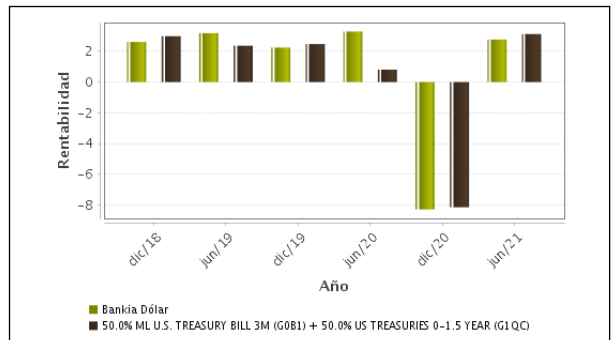
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12	0,12	0,15	0,16	0,55	0,49	0,54	

(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 semestral de los últimos 5 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	2,96	-1,06	4,06	-4,01	-4,05	-4,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	07-05-2021	-0,83	07-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	16-06-2021	0,96	16-06-2021		

(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	5,87	5,80	5,93	5,96	6,47	7,33	4,39		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,70	4,70	4,70	4,70	4,70	4,70	0,00		

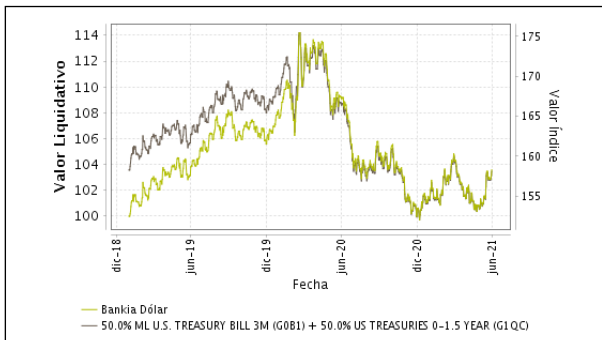
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

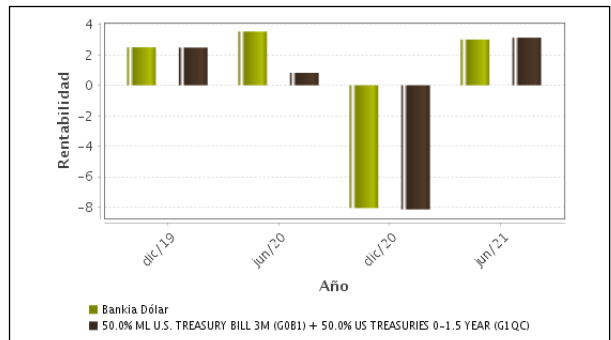
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	0,01		

(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 semestral de los últimos 5 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	2,41	-1,33	3,79	-4,27	-4,31	-5,74	4,73	5,73	2,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	07-05-2021	-0,83	07-05-2021	-1,44	26-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,96	16-06-2021	0,96	16-06-2021	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	5,87	5,80	5,93	5,96	6,47	7,33	4,86	7,07	8,16
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,79	4,79	4,79	4,79	4,79	4,79	4,56	3,05	4,56

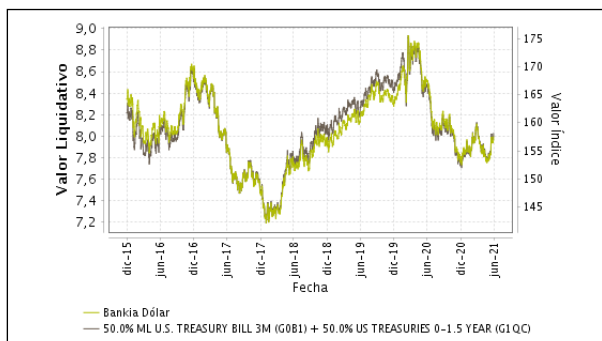
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

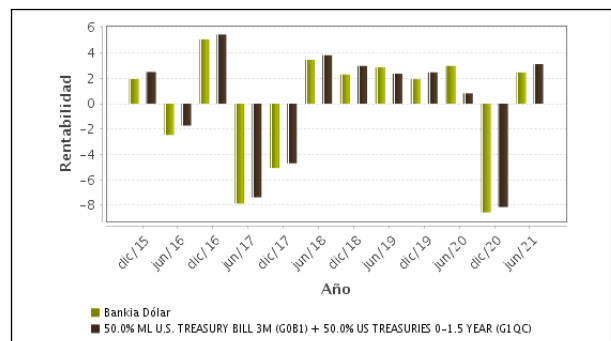
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,15	1,09	1,13	1,10

(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 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	49.747	95,53	49.750	96,35
* Cartera interior	15.095	28,99	4.747	9,19
* Cartera exterior	34.440	66,14	44.708	86,59
* Intereses de la cartera de inversión	212	0,41	295	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.310	4,44	1.885	3,65
(+/-) RESTO	16	0,03	-1	0,00
TOTAL PATRIMONIO	52.073	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	59.436	51.634	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,01	-5,59	-2,01	-66,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,87	-8,35	2,87	-606,29
(+) Rendimientos de gestión	2,96	-8,28	2,96	-556,96
+ Intereses	1,51	1,04	1,51	34,56
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,25	-7,55	1,25	-115,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	-0,89	0,04	-103,88
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,17	0,07	-136,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,48	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,09	-0,23	0,09	-135,79
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	-28,97
- Comisión de gestión	-0,07	-0,09	-0,07	-26,36
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-31,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-0,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	154,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,03	-0,01	-125,42
(+) Ingresos	0,00		0,00	-20,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-20,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.073	51.634	52.073	

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

3. Inversiones financieras

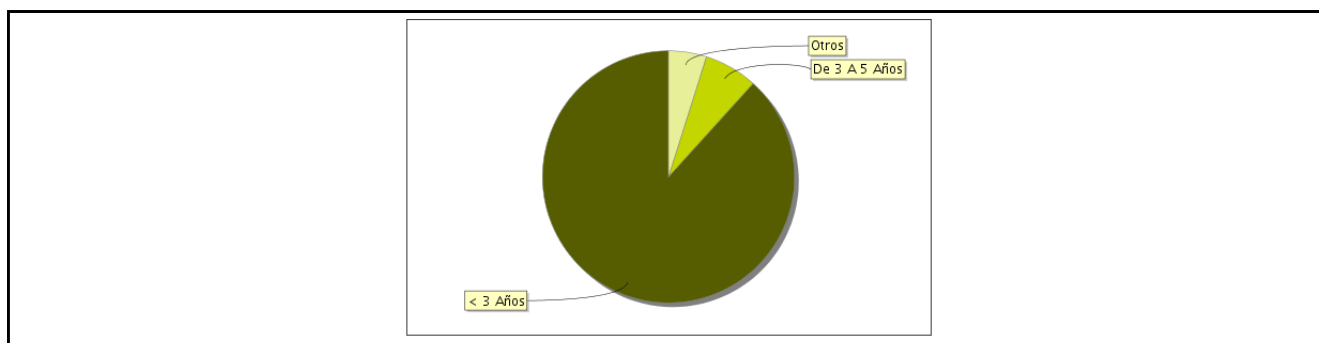
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	15.095	29,00	4.747	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.095	29,00	4.747	9,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.435	66,13	44.706	86,58
TOTAL RENTA FIJA	34.435	66,13	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.435	66,13	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.530	95,13	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	1.147	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1147	
TOTAL OBLIGACIONES		1147	

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.

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, inclusive.

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: 1.483 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.

F. Ventas: 544 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora.

G. 0.05% 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

EEUU parece liderar el crecimiento de las economías desarrolladas 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 la FED considera que es el momento de abrir el debate sobre la retirada de estímulos. En el fondo, la inversión sigue centrada en deuda pública con vencimientos cortos, ya que pensamos que los tipos en la parte corta de la curva se mantendrán más estables 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 1,05 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 % en el semestre, 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 ligeramente peor al de su índice en el caso de las clases Universal y Cartera. Sin embargo, en la clase Interna la rentabilidad ha sido algo superior, debido a las menores comisiones que soporta esta clase de participación.

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 10,41%, el número de participes en el periodo disminuyó en 69 y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,330%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,272% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,955% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,834%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,23% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA DOLAR CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 20,43%, el número de participes en el periodo disminuyó en 5 y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,180%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,141% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,957% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,832%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,08% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 2,96%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,060%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,003% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,958% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,831%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,04% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,109% en el periodo.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,13 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,18% *

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

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 con vencimiento 21 y 22, y reinversión de vencimientos 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 29% 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 1,66% 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 de la clase PT. BANKIA DOLAR UNIVERSAL, FI alcanzó 6.06%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA DOLAR CARTERA, FI alcanzó 6.06%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI alcanzó 6.06% en línea con los mercado 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

EEUU inició el año con un fuerte impulso en su campaña de vacunación, permitiendo suprimir algunas restricciones y reabrir parcialmente su economía. Esto se ve reflejado tanto en los datos económicos como en el precio de los activos de

riesgo y tipos de interés. El mercado laboral continúa mejorando, mientras la inflación crece producto del efecto rebote post-pandemia. Este se traduce en un mercado que empieza a considerar que la FED pueda iniciar la retirada (al menos parcial) de los estímulos monetarios. Todos los analistas estiman que los tipos seguirán su camino al alza hacia fin de año de la mano de la estabilización en la inflación y de la consolidación de la mejora en el mercado laboral. La renta variable (SyP 500) ha mantenido su senda alcista a lo largo de todo el año (+ 14.9%), en un contexto en el cual los resultados empresariales han mostrado una firme recuperación. A pesar de que la variante delta del coronavirus se expande a nivel mundial, aún no se discute un fortalecimiento de las restricciones, considerando además el mayor porcentaje de población vacunada que tiene. 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 .1 2021-07-02	USD	2.108	4,05	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .1 2021-07-08	USD	3.373	6,48	0	0,00
- DEPOSITOS Bankinter .15 2021-07-22	USD	4.217	8,10	0	0,00
- EURODEPOSITO BBVA .09 2021-07-02	USD	1.602	3,08	0	0,00
- EURODEPOSITO BBVA .08 2021-07-08	USD	1.687	3,24	0	0,00
- EURODEPOSITO BBVA .1 2021-07-22	USD	2.108	4,05	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		15.095	29,00	4.747	9,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.095	29,00	4.747	9,19
US9128283C28 - BONO Tesoro U.S.A. 2 2022-10-31	USD	5.185	9,96	5.077	9,83
US912828VS66 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.5 2023-08-15	USD	3.466	6,66	3.410	6,60
US912828RC60 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.125 2021-08-15	USD	4.397	8,44	4.971	9,63
US912828SF82 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2022-02-15	USD	5.138	9,87	5.030	9,74
US912828TJ95 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2022-08-15	USD	3.538	6,80	5.134	9,94
US912828UN88 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2023-02-15	USD	3.516	6,75	3.445	6,67
US912828B667 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.75 2024-02-15	USD	2.679	5,14	2.643	5,12
US912828WJ58 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.5 2024-05-15	USD	2.949	5,66	2.910	5,64
US912828G385 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2024-11-15	USD	3.567	6,85	3.526	6,83
US912828V71 - BONO Tesoro U.S.A. 2.125 2021-05-31	USD	0	0,00	3.630	7,03
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		34.435	66,13	44.706	86,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.435	66,13	44.706	86,58
TOTAL RENTA FIJA		34.435	66,13	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.435	66,13	44.706	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.530	95,13	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
