

## BANKIA EURO TOP IDEAS, FI

Nº Registro CNMV: 1138

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](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 28046 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: 13/08/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Toma como referencia el índice EUROSTOXX 50 Index. Mas del 75% de la exposición total se invertirá en activos de renta variable europea, centrados en aquellas ideas que el equipo gestor considere con mayores expectativas de revalorización. Estos valores podrán pertenecer, indistintamente, a empresas de alta, media o baja capitalización, de cualquier sector económico. El resto estará invertido en activos de renta fija, tanto pública como privada con duración inferior a 1 año.

#### 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	0,04	0,00	0,04	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,08	-0,55	-0,04

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	5.944,73	4.889,76	20	21	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	116.554,98	132.426,97	9	9	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	6.305.702,3 4	6.967.125,1 2	3.995	4.203	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	690	518	777	730
CLASE INTERNA	EUR	13.567	14.045	20.824	18.668
CLASE UNIVERSAL	EUR	56.046	56.725	70.650	70.740

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	116,0045	105,9498	110,6186	89,1474
CLASE INTERNA	EUR	116,3963	106,0590	109,6856	87,5597
CLASE UNIVERSAL	EUR	8,8881	8,1418	8,6038	7,0174

(\*)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	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,49	9,49	11,11	-1,25	16,17	-4,22	24,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,91	29-01-2021	-1,91	29-01-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,40	08-03-2021	2,40	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,73	12,73	20,91	18,58	29,87	29,92	12,31		
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	16,90	16,90	16,90	16,90	16,90	16,90	5,91		

(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.

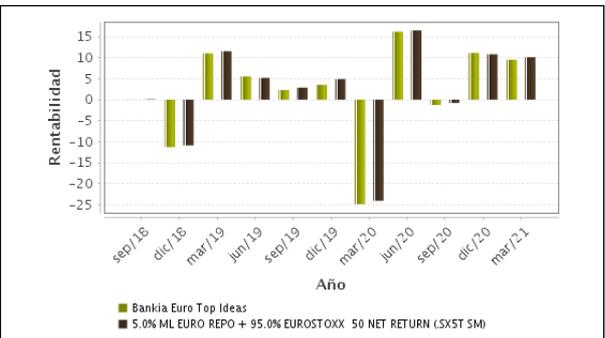
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,02	0,69	

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE INTERNA .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	9,75	9,75	11,37	-1,01	16,45	-3,31	25,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	29-01-2021	-1,90	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,41	08-03-2021	2,41	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,73	12,73	20,91	18,58	29,87	29,92	12,31		
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)	16,82	16,82	16,82	16,82	16,82	16,82	5,83		

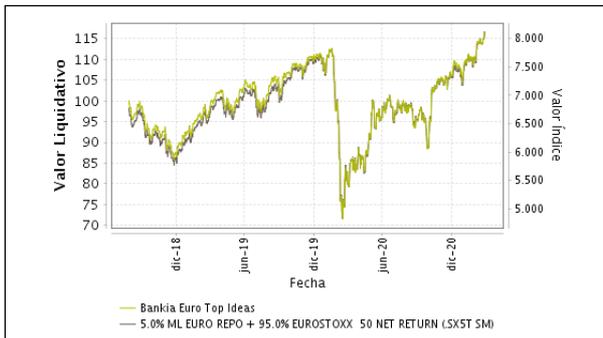
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

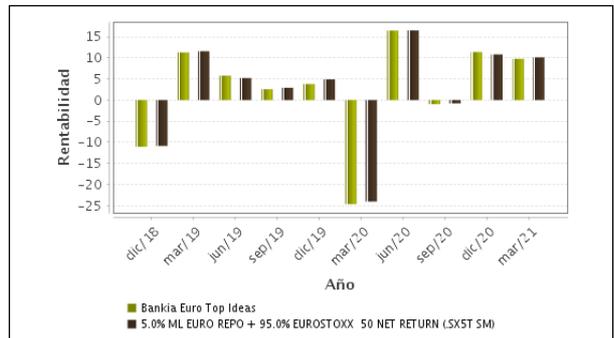
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,06	0,07	0,01	

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,17	9,17	10,77	-1,55	15,83	-5,37	22,61	-13,50	3,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,91	29-01-2021	-1,91	29-01-2021	-11,57	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,40	08-03-2021	2,40	08-03-2021	8,04	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,73	12,73	20,91	18,58	29,87	29,92	12,31	13,04	21,08
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25	0,39	0,70
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	17,01	17,01	17,01	17,01	17,01	17,01	9,60	6,02	9,60

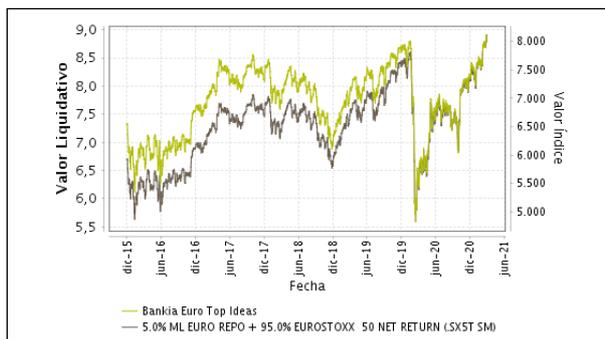
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

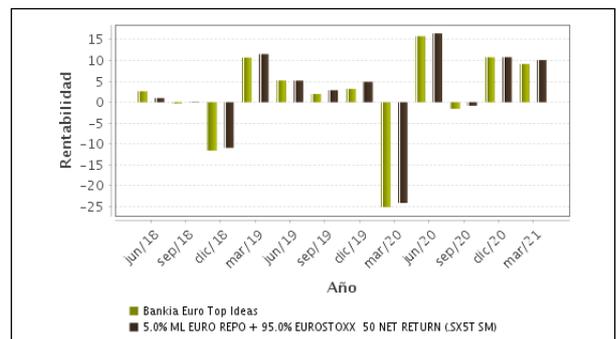
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,56	0,56	0,55	2,21	2,21	2,16	2,16

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.297.304	135.741	-0,21
Renta Fija Internacional	1.599.174	101.727	-1,18
Renta Fija Mixta Euro	602.930	27.909	1,97
Renta Fija Mixta Internacional	7.500.930	231.970	0,73
Renta Variable Mixta Euro	163.461	8.513	5,46
Renta Variable Mixta Internacional	1.723.080	56.520	2,09
Renta Variable Euro	284.455	17.766	7,38
Renta Variable Internacional	1.688.815	119.992	6,33
IIC de Gestión Pasiva	17.612	640	-0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.025.487	33.458	-0,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.893.962	74.227	-0,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	266.384	14.220	0,00
Global	1.308.114	195.942	1,56
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	697.618	18.623	-0,14
IIC que Replica un Índice	188.976	6.546	7,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	21.258.301	1.043.794	1,15

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	64.494	91,74	66.790	93,69
* Cartera interior	4.732	6,73	4.278	6,00
* Cartera exterior	59.762	85,01	62.512	87,69
* 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)	5.199	7,40	3.522	4,94
(+/-) RESTO	609	0,87	976	1,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70.302</b>	<b>100,00 %</b>	<b>71.288</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)	71.288	68.649	71.288	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,30	-6,37	-10,30	62,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	8,88	10,18	8,88	-514,30
(+) Rendimientos de gestión	9,38	10,63	9,38	-849,39
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-30,33
+ Dividendos	0,37	0,11	0,37	243,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,72	10,19	8,72	-13,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,29	0,34	0,29	-14,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,01		0,01	-1.034,54
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,45	-0,50	431,48
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-1,01
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-0,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	51,40
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	390,58
(+) Ingresos	0,00		0,00	-96,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-96,39
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>70.302</b>	<b>71.288</b>	<b>70.302</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

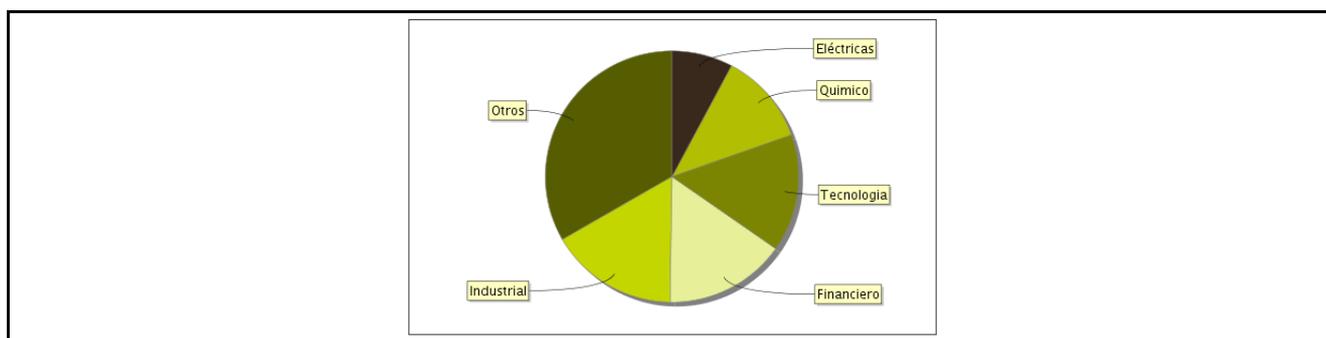
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.732	6,73	4.278	6,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.732	6,73	4.278	6,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.732	6,73	4.278	6,00
TOTAL RV COTIZADA	59.765	85,04	62.521	87,74
TOTAL RENTA VARIABLE	59.765	85,04	62.521	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.765	85,04	62.521	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	64.497	91,77	66.798	93,74

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	2.160	Inversión
Total subyacente renta variable		2160	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2160	

### 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 EURO TOP IDEAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1138), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria. G. 29 de marzo de 2021. Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias. Cambio de control de Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D. Compras: 215 miles de EUR. Ventas: 1.210 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. 0.27% 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

La evolución del fondo en el primer trimestre del año ha sido positiva, aunque algo menor que su índice de referencia. El Euro Stoxx 50 finalizó el trimestre con una subida del 10,32%, mientras el fondo se revalorizó un 9,17%.

Exceptuando el mes de enero, los mercados de renta variable mantuvieron un tono positivo en el resto del periodo, apoyados en la publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, mejores de los esperados. Además, aunque el inicio de la vacunación en Europa, en el primer trimestre fue más lento de lo previsto por falta de vacunas, se espera que a partir de abril el ritmo de vacunación se incremente exponencialmente.

#### c) Índice de referencia

Durante el trimestre, el fondo ha tenido una inversión similar a la de su índice de referencia, ya que teníamos dudas sobre el alza de los tipos de interés, así como también sobre la evolución de la pandemia.

La razón de que el fondo se haya comportado algo peor que el índice de referencia se debe principalmente a la caída del sector eléctrico, más concretamente, de las renovables europeas. Las razones de este retroceso han sido el incremento de los tipos de interés a largo plazo, unido a la entrada de nuevos competidores en el sector, principalmente empresas petroleras, que están dispuestas a pujar un mayor precio en las subastas de adjudicación para la construcción de nuevos campos eólicos. También nos perjudicó el no tener posición en Volkswagen, que en el trimestre se ha revalorizado un 56%.

Entre los valores que más han restado rentabilidad al fondo destacar la danesa Orsted, Anhauser-Busch, SAP e Iberdrola mientras que en terreno positivo destacar ING, Daimler, ASML y BMW.

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

CLASE: PT. BANKIA EURO TOP IDEAS UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 1,20%, el número de participes en el periodo disminuyó en 208 y la rentabilidad en el trimestre fue de 9,170%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,546% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,401% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,909%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,95% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA EURO TOP IDEAS CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 33,11%, el número de participes en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 9,490%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,252% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,405% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,906%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,63% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA EURO TOP IDEAS INTERNA, FI (BAETIIN SM)

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 3,41%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 9,750%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,015% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,407% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,904%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,37% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,774% 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 7,383% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el trimestre hemos realizado más ventas que compras debido a que en dicho periodo se ha producido salida de patrimonio del fondo.

Hemos vendido nuestras posiciones en Bayer y Volkswagen ya que estas compañías incumplen los acuerdos alcanzados del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y para compensar la infra ponderación en el sector autos decidimos comprar BMW y Daimler.

Debido al temor a la subida de los tipos de interés, vendimos compañías más sensibles a la subida de tipos. Del sector de alimentación Unilever y Danone. Del sector eléctrico reducimos posiciones en Orsted, Enel, EON y RWE, y del sector tecnológico bajamos nuestra ponderación en Sap, ASML, Teamviewer, Nokia.

Jugando la reapertura, aumentamos posiciones en la empresa de fabricación de semiconductores Infineon, Inditex y Zardoya Otis.

En el sector bancario vendimos Societe Generale y compramos Unicrédito. También acudimos a la OPV de Impost pero al darnos pocas acciones decidimos deshacer la posición.

Por último, a causa de la salida de patrimonio, reducimos nuestra sobre ponderación en Airbus, Reithmettal, Essilorluxottica, ABImbev, AP Moller Maerks, Simens y Basf.

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 2,80% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido al procedimiento de reclamación colectiva contra Daimler sin que a cierre del trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación. Durante el trimestre ha finalizado el proceso de reclamación colectiva contra Ageas (antigua Fortis) habiendo recibido el fondo una compensación de 4.935,75 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 22,68% 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 8.633,48 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial repuntará este trimestre, impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. En Europa, gracias a la mejora de suministro de las farmacéuticas, se reflejará a partir del mes de abril. Se prevé que en EE. UU. el 50% de la población mayor de 16 años esté vacunada en abril, y el 100% en julio. En La Eurozona, a pesar del contratiempo con la vacuna de AstraZeneca, se estima que el 70% de la población mayor de 16 años estará vacunada en agosto.

Pensamos que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos continuaran al alza, pero de un modo mucho más moderado que en el primer trimestre. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de los bancos centrales.

El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos, aunque la decisión de paralizar la ratificación del Programa de Recuperación por parte de Tribunal Constitucional alemán supondrá una demora de los efectos económicos a nivel europeo.

Estaremos pendientes de la publicación de resultados del primer trimestre de 2021, donde esperamos gran dispersión entre compañías.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque una nueva cepa que invalide el efecto inmunizador de las vacunas, un fuerte incremento de los tipos de interés a largo plazo, o las elevadas valoraciones de algunas acciones, podrían provocar correcciones en el mercado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	1.408	2,00	1.479	2,07
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	157	0,22	127	0,18
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	109	0,16	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	1.544	2,20	1.352	1,90
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	1.061	1,51	866	1,21
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	453	0,64	447	0,63
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	7	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.732</b>	<b>6,73</b>	<b>4.278</b>	<b>6,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.732</b>	<b>6,73</b>	<b>4.278</b>	<b>6,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.732</b>	<b>6,73</b>	<b>4.278</b>	<b>6,00</b>
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	672	0,96	852	1,20
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	616	0,88	958	1,34
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	756	1,08	736	1,03
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	1.142	1,62	837	1,17
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	248	0,35	363	0,51
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	2.641	3,76	2.343	3,29
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.388	1,97	1.546	2,17
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	1.975	2,81	1.641	2,30
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	2.341	3,33	2.165	3,04
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	2.789	3,97	2.635	3,70
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	388	0,55	899	1,26
FR0000120693 - ACCIONES Pernod- Ricard	EUR	320	0,46	314	0,44
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	1.400	1,99	1.260	1,77
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.749	3,91	3.359	4,71
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	2.989	4,25	3.122	4,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	3.096	4,40	2.784	3,91
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	591	0,84	562	0,79
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	504	0,72	410	0,58
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	2.565	3,65	2.679	3,76
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	1.514	2,15	1.318	1,85
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	224	0,32	226	0,32
PTEDP0AM0009 - ACCIONES Energ. Portugal	EUR	219	0,31	232	0,33
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	159	0,23	147	0,21
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	1.228	1,75	1.047	1,47
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	885	1,26	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	350	0,50	391	0,55
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	834	1,19	771	1,08
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	135	0,19	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	1.662	2,36	974	1,37
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	1.977	2,81	2.274	3,19
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	470	0,67	314	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	5.342	7,60	4.227	5,93
FR000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	805	1,15	804	1,13
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	729	1,04	632	0,89
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	1.396	1,99	1.709	2,40
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	104	0,15	102	0,14
FR0010220475 - ACCIONES Alstom SA	EUR	298	0,42	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	1.455	2,07	1.578	2,21
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	507	0,72	491	0,69
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	1.175	1,67	1.094	1,54
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	1.979	2,82	1.798	2,52
FR0000121687 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	1.380	1,96	1.401	1,97
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	392	0,56	471	0,66
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	1.319	1,88	1.149	1,61
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	696	0,99	720	1,01
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Sp	EUR	423	0,60	362	0,51
DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S	DKK	535	0,76	1.685	2,36
IE00BZ12WBP2 - ACCIONES Linde PLC	EUR	1.398	1,99	1.246	1,75
DE000A2YN900 - ACCIONES Teamviewer AG	EUR	214	0,30	454	0,64
DE000SHL1006 - ACCIONES Siemens Healthi	EUR	508	0,72	462	0,65
NL0012969182 - ACCIONES Adyen N.V.	EUR	286	0,41	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	0	0,00	1.104	1,55
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	0	0,00	587	0,82
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	0	0,00	237	0,33
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	0	0,00	238	0,33
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV	EUR	0	0,00	1.979	2,78
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	0	0,00	501	0,70
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall	EUR	0	0,00	329	0,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>59.765</b>	<b>85,04</b>	<b>62.521</b>	<b>87,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>59.765</b>	<b>85,04</b>	<b>62.521</b>	<b>87,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>59.765</b>	<b>85,04</b>	<b>62.521</b>	<b>87,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>64.497</b>	<b>91,77</b>	<b>66.798</b>	<b>93,74</b>

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