

BANKIA MIXTO DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 4822

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/10/2014

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 Mixto 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 MSCI All Countries World Index para la Renta Variable y el Eonia para la Renta

Fija. El Fondo invierte más del 50% de su patrimonio en IIC, principalmente en IIC de reparto, que sean activo apto y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. En condiciones normales, la inversión en IIC será alrededor del 75%. Podrá estar expuesto, bien de manera directa o indirectamente, en activos de renta variable (cualquier zona o sector), divisas, renta fija (incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario, incluyendo los no cotizados que sean líquidos); así como otros activos financieros cuya rentabilidad esté ligada a los siguientes subyacentes: volatilidad y varianza, índices financieros, inflación de países o zonas geográficas, tipos de interés, tipos de cambio y divisa. La exposición máxima a riesgo de mercado a través de 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 PLUS	26.068.584,79	23.067.449,45	5.491	4.319	EUR	0,07	0,07	1000.00	SI
CLASE UNIVERSAL	3.343.120,55	3.036.414,41	1.461	1.322	EUR	0,06	0,07	10.00	SI
CLASE CARTERA	639,30	534,11	2	1	EUR	0,73	0,00	0.00	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE PLUS	EUR	237.375	202.105	193.694	46.896
CLASE UNIVERSAL	EUR	29.198	25.530	9.138	
CLASE CARTERA	EUR	65	52		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE PLUS	EUR	9,1058	8,7615	9,6408	9,5338
CLASE UNIVERSAL	EUR	8,7339	8,4078	9,2705	
CLASE CARTERA	EUR	101,3979	97,4482		

(*)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 PLUS	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE CARTER A	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
----------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,68	4,68	-3,88	0,34	-0,92	-6,22	1,12	0,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	01-01-2019	-0,75	01-01-2019	-1,14	01-01-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,38	31-01-2019	0,38	31-01-2019	0,88	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,86	2,86	3,86	2,53	2,99	3,29	2,41	4,28	
Ibex-35	12,33	12,33	13,67	13,19	13,49	13,67	12,94	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,35	0,64	0,39	0,60	0,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,07	3,07	2,75	0,60	0,83	2,75	2,60	3,05	

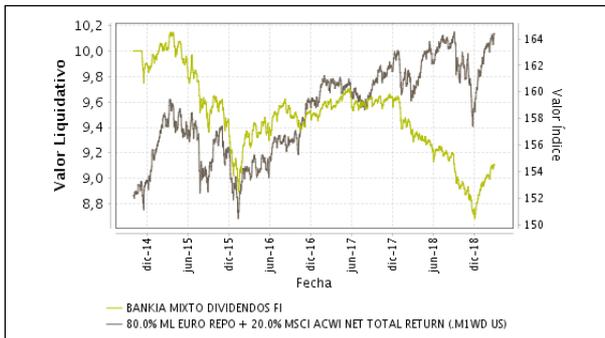
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

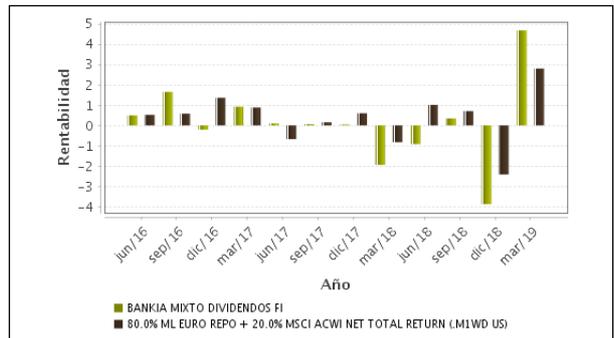
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,55	0,37	0,21	1,37	1,78		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,66	4,66	-3,90	0,32	-0,94	-6,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	01-01-2019	-0,75	01-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	31-01-2019	0,38	31-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,86	2,86	3,86	2,53	2,99	3,29			
Ibex-35	12,33	12,33	13,67	13,19	13,49	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,35	0,64	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,77	0,62	0,85	2,77			

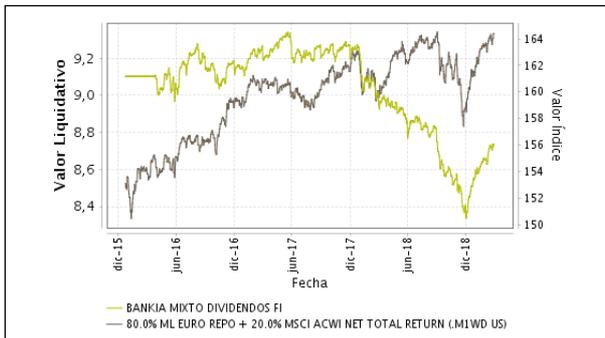
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

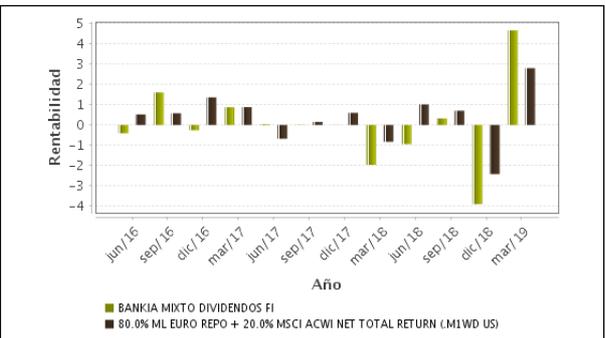
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,50	0,42	0,30	1,52	1,97		

(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 CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,12	4,12							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	01-01-2019	-0,75	01-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	31-01-2019	0,38	31-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,86	2,86							
Ibex-35	12,33	12,33							
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59							

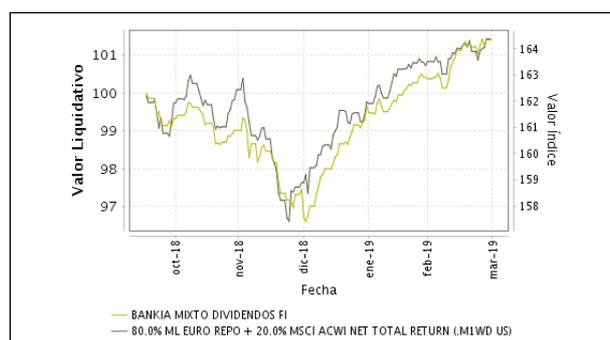
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

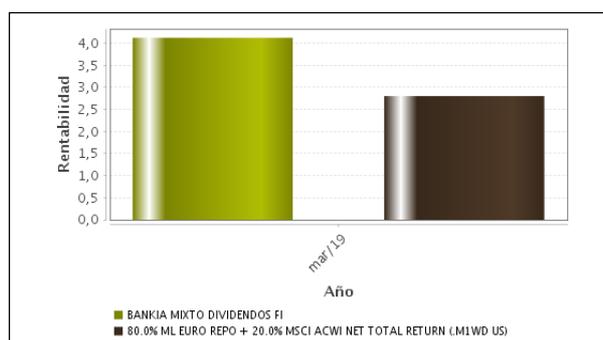
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,20			0,20			

(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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	192.616	7.472	-0,01
Renta Fija Euro	2.408.471	114.167	0,48
Renta Fija Internacional	389.014	55.741	2,20
Renta Fija Mixta Euro	412.290	18.810	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	4.921.098	161.983	3,24
Renta Variable Mixta Euro	181.205	12.164	4,12
Renta Variable Mixta Internacional	1.459.590	52.428	6,32
Renta Variable Euro	411.209	27.170	8,67
Renta Variable Internacional	581.901	77.194	13,07
IIC de Gestión Pasiva(1)	246.204	8.749	7,62
Garantizado de Rendimiento Fijo	925.408	30.799	1,08
Garantizado de Rendimiento Variable	2.067.788	83.072	1,49
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.124.878	98.737	2,76
Global	939.976	117.961	8,11
Total fondos	17.261.647	866.449	3,43

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	240.068	90,03	218.025	95,76
* Cartera interior	2.560	0,96	0	0,00
* Cartera exterior	237.493	89,07	218.025	95,76
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.445	9,54	8.657	3,80
(+/-) RESTO	1.126	0,42	1.004	0,44
TOTAL PATRIMONIO	266.639	100,00 %	227.687	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	227.687	244.935	227.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,26	-2,56	12,26	-595,81
- Beneficios brutos distribuidos	-0,70	-0,80	-0,70	-8,95
± Rendimientos netos	4,49	-4,00	4,49	-11.723,82
(+) Rendimientos de gestión	4,68	-3,83	4,68	-12.026,22
+ Intereses	0,00		0,00	-11.848,42
+ Dividendos	1,00	-17,27	1,00	-106,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02		0,02	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,66	13,44	3,66	-71,77
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,20	-0,22	375,30
- Comisión de gestión	-0,20	-0,37	-0,20	-42,74
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-43,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	538,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	30,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,19	-0,01	-107,54
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	-72,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	-0,68
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-72,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	266.639	227.687	266.639	

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

3. Inversiones financieras

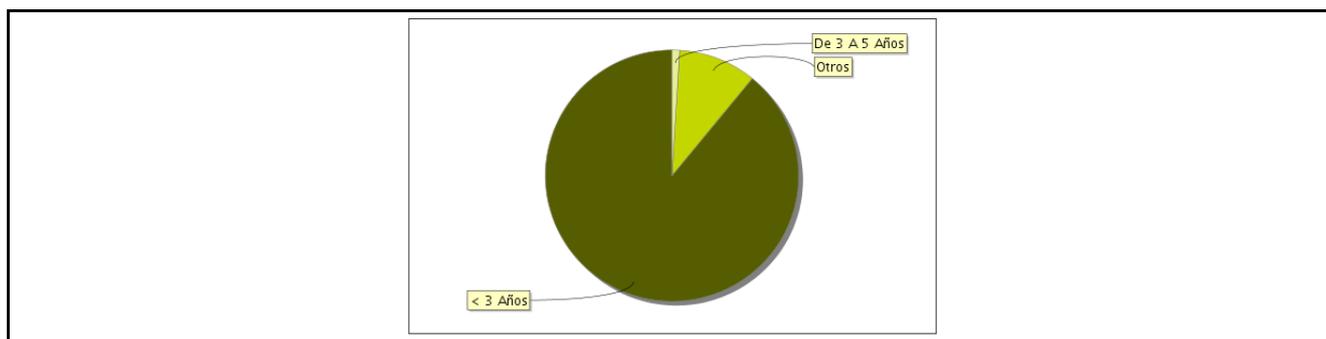
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.560	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.560	0,96	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.560	0,96	0	0,00
TOTAL IIC	237.493	89,08	218.025	95,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237.493	89,08	218.025	95,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	240.053	90,04	218.025	95,76

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. PIONEER FUNDS- STRATEGIC I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY - GLOBAL MULTI AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL MULTI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- GLOBAL MULTI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY EUROPEAN HIGH YIE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.JPM GLOBAL INCOME FUND - C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LUX DINAMYC ALLOCATION	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY FUNDS- GLOBAL DIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. PIONEER FUNDS- EUROPEAN EQ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO FGIS - INCOME FUND	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

Sin hechos relevantes

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

F. El fondo ha realizado operaciones de instrumentos financieros de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario. Compra: 2.500.000,00 euros.
G. 0.13% 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

Extraordinario comportamiento de los mercados bursátiles y de renta fija durante el primer trimestre de 2019. Los temores a una recesión, muy presentes en la última parte de 2018, se fueron relajando con la entrada del año nuevo. Los inversores

se tranquilizaron a pesar de unos datos económicos que reflejaban una clara desaceleración económica.

Las medidas para impulsar la actividad económica tomadas por el gobierno chino y el anuncio de los bancos centrales americano y europeo para retrasar o eliminar probables subidas de tipo han estimulado a los mercados bursátiles que han cerrado este primer trimestre con subidas, en euros, de entre el 7,66% del Topix japonés y el 15,39% del Standard y Poors 500. Entre medias el resto de índices más importantes.

Pero no sólo las bolsas han recuperado gran parte de lo perdido en 2018, la renta fija en todos sus segmentos (gobiernos, crédito y países emergentes) han disfrutado de unas ganancias de capital a las que hay que añadir los cupones corridos durante este trimestre.

Finalmente, el dólar en su apreciación contra el euro, ha aportado rentabilidad adicional a las carteras con una parte destinada a esta divisa.

Los mercados se han inclinado por cotizar un ciclo económico más duradero, con inflación controlada y soportado por bancos centrales relajando de nuevo la política monetaria. La economía se puede acelerar en la segunda parte del año por recuperación en China, resolución favorable de la guerra comercial chino-americana. Y esta mejora se debería acabar trasladando al entorno europeo, lo que nos lleva a pensar, que los activos de riesgo (bolsas y crédito) tienen todavía recorrido al alza.

De los riesgos a la vista, sólo nos preocupa, por el momento, las elecciones europeas, cuyo resultado pudiera suponer un frenazo en la construcción europea.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO DIVIDENDOS PLUS, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 17,45%, el número de participes en el periodo aumentó en 1.172 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,680%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,211% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,14%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,380% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,752%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,88% en el trimestre.

El 01/01/2019, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,06571 euros por participación que representa un 0,750% del valor liquidativo.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO DIVIDENDOS UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 14,37%, el número de participes en el periodo aumentó en 139 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,660%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,261% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,14%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,379% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,753%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,86% en el trimestre.

El 01/01/2019, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,06306 euros por participación que representa un 0,750% del valor liquidativo.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO DIVIDENDOS CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 24,55%, el número de partícipes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,120%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,092% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,14%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,381% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,751%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,32% en el trimestre.

El 01/01/2019, el fondo realizó el pago de dividendos a los partícipes de la clase por un importe bruto de 0,73086 euros por participación que representa un 0,750% del valor liquidativo.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,283% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta de +3,88%. Dejamos atrás el 2018, uno de los años más complicados para la gestión de activos de la última década, y entramos en el 2019 con los mercados recuperando confianza. El buen comportamiento de los activos de riesgo nos ha permitido recuperar prácticamente la totalidad de las pérdidas que sufrimos en el último trimestre del año pasado. Un acuerdo comercial que cada vez parece más próximo, un más que probable aplazamiento del Brexit y unos resultados empresariales que siguen siendo sólidos, han provocado fuertes rebotes en las principales bolsas y un descenso de la volatilidad desde los máximos del año pasado.

En el primer trimestre del año, el fondo se ha visto beneficiado por el buen comportamiento de la renta variable y la renta fija emergente.

La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte. A lo largo del trimestre hemos apostado por fondos de renta variable: PIONEER EUROPEAN EQUITY (PEEHESA LX), renta fija global: PIMCO INCOME FUND (PINIEHI ID) y el PIONEER STRATEGIC INCOME (PIODEDA LX) y por fondos de renta fija mixtos: JPMORGAN GLOBAL INCOME (JPMGICE LX) y el FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET (FIGMYQE LX).

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 90%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan PIMCO, FIDELITY Y PIONEER.

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 92,99% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 3,16% 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.

La buena tónica con la que comenzamos el año debería continuar en los próximos meses. En la vertiente política, las conversaciones entre Estados Unidos y China parece que llegarán a buen puerto. Los principales puntos de conflicto siguen siendo las reformas estructurales para liberalizar la economía china y los mecanismos de supervisión para verificar que los acuerdos se cumplen. Creemos que éstos no deberían suponer un problema insalvable y esperamos que la próxima reunión prevista para finales de abril entre ambos presidentes sirva para dar un impulso definitivo al acuerdo. La mayor amenaza latente es el Brexit, que sigue sin resolverse. Todas las opciones están abiertas, desde un nuevo referéndum, elecciones anticipadas, la solicitud de una extensión larga del artículo 50, o una salida del bloque sin acuerdo. Con todo esto, el entorno de inversión continuará siendo favorable. El crecimiento mundial sigue siendo positivo para las economías desarrolladas y no vemos riesgo de una próxima recesión.

Cabe esperar que las tensiones geopolíticas, que nos vienen acompañando en los últimos trimestres, no van a desaparecer de un día para otro. Pero mientras el contexto no cambie de forma significativa, la renta variable sigue siendo el activo que ofrece un mayor potencial en el medio y largo plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305404008 - BONO[Sampol Ingenier]4.5 2024-02-13	EUR	2.560	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.560	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.560	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.560	0,96	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.560	0,96	0	0,00
LU0243701355 - PARTICIPACIONES Pioneer Str Inc	EUR	31.573	11,84	29.705	13,05
LU0987487765 - PARTICIPACIONES Fidelity Glob M	EUR	32.562	12,21	29.867	13,12
LU0757361265 - PARTICIPACIONES Sch ISF-GIMult	EUR	15.139	5,68	13.910	6,11
LU0944772804 - PARTICIPACIONES BGF GlobMultiAs	EUR	25.440	9,54	23.412	10,28
LU0936577567 - PARTICIPACIONES FF-EuroHighYld	EUR	18.076	6,78	17.161	7,54
IE00B8D0PH41 - PARTICIPACIONES PimcoGGI-IncFun	EUR	42.302	15,87	37.495	16,47
LU0701927054 - PARTICIPACIONES PF-EuropEquity	EUR	7.800	2,93	7.111	3,12
LU0395796690 - PARTICIPACIONES JPM InvGlbIncom	EUR	31.996	12,00	28.282	12,42
LU1582985625 - PARTICIPACIONES MyG Lux Income	EUR	26.821	10,06	24.434	10,73
LU1169812200 - PARTICIPACIONES FF- Glb Divden	EUR	5.785	2,17	6.648	2,92
TOTAL IIC		237.493	89,08	218.025	95,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237.493	89,08	218.025	95,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		240.053	90,04	218.025	95,76

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.