

BANKIA EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI

Nº Registro CNMV: 2704

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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: 28/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 1 año.

El fondo invertirá más del 50% en otras Instituciones de Inversión Colectiva financieras que sean activo apto armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora, nacionales o extranjeras, de renta fija pública, renta fija privada, renta variable, emergente, high yield, etc, con independencia del tipo de gestión que realicen. El nivel de volatilidad no superará el 2% anual. El objetivo de rentabilidad NO GARANTIZADO, a un año dependerá de las condiciones de mercado de cada momento, en las condiciones actuales el objetivo es superar el euribor a 3 meses más 50 puntos básicos.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,11	0,43	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,24	-0,09	-0,01

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	8.521.769,80	9.247.608,53	46.932	50.348	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	92.003,66	82.980,03	116	107	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	1.096.293	1.303.953	1.639.615	3.309.855
CLASE CARTERA	EUR	9.432	8.553	7.045	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	128,6462	127,9347	122,9584	128,4971
CLASE CARTERA	EUR	102,5195	101,4948	97,0963	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,56	2,23	1,12	4,33	-6,76	4,05	-4,31	0,02	-0,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	28-10-2020	-1,97	18-03-2020	-0,38	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,38	05-11-2020	0,74	25-03-2020	0,36	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,41	1,69	1,54	2,53	8,00	1,34	1,46	0,78	1,50
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,46	6,46	6,46	6,46	6,46	1,09	1,09	1,05	1,39

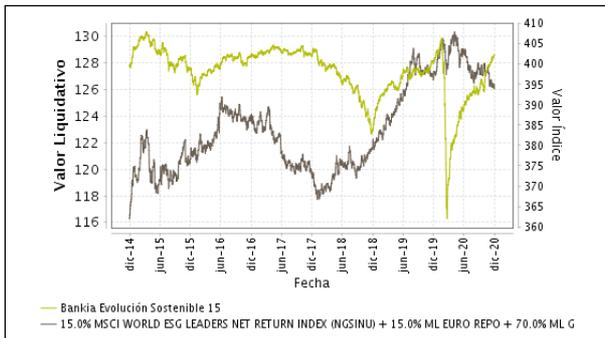
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

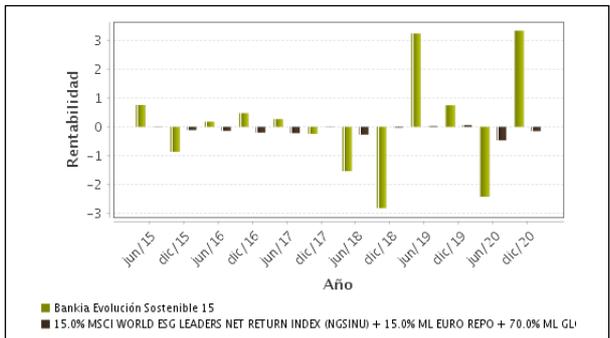
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,35	0,35	0,34	0,35	1,35	1,31	1,25	1,06

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,01	2,34	1,23	4,44	-6,65	4,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	28-10-2020	-1,97	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	05-11-2020	0,74	25-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,41	1,69	1,54	2,53	8,00	1,34			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,42	6,42	6,42	6,42	6,42	1,05			

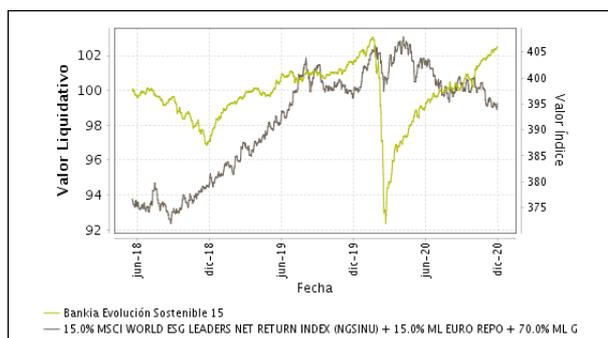
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

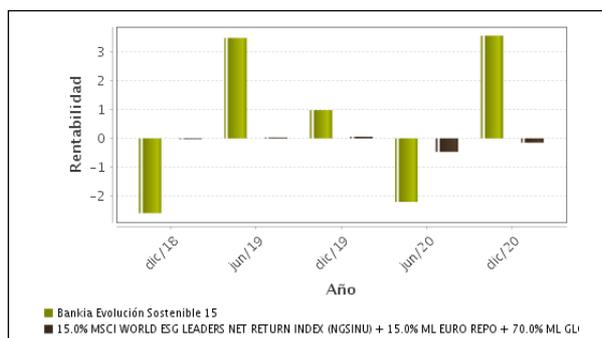
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,24	0,23	0,23	0,24	0,90	0,47		

(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	2.172.991	129.442	0,62
Renta Fija Internacional	1.499.211	93.364	0,05
Renta Fija Mixta Euro	608.610	28.967	2,39
Renta Fija Mixta Internacional	7.150.530	231.414	2,55
Renta Variable Mixta Euro	160.937	8.930	4,58
Renta Variable Mixta Internacional	1.625.080	57.447	5,36
Renta Variable Euro	272.822	19.326	18,70
Renta Variable Internacional	1.339.502	109.733	10,35
IIC de Gestión Pasiva	17.761	645	0,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.056.962	33.923	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	1.916.918	74.990	0,67
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	279.806	15.102	1,87
Global	1.175.095	182.208	2,49
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	589.330	16.544	0,19
IIC que Replica un Índice	170.703	6.489	15,67
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	20.036.257	1.008.522	2,88

*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	1.060.749	95,93	1.080.490	93,22
* Cartera interior	10.061	0,91	10.924	0,94
* Cartera exterior	1.050.466	95,00	1.069.531	92,28
* Intereses de la cartera de inversión	222	0,02	35	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.817	3,96	79.205	6,83
(+/-) RESTO	1.159	0,10	-633	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.105.725	100,00 %	1.159.062	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)	1.159.062	1.312.506	1.312.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,01	-9,86	-17,91	-23,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,31	-2,88	0,26	4.350.027.451,70
(+) Rendimientos de gestión	3,68	-2,48	1,02	-2.310,12
+ Intereses	0,02		0,02	-1.018,93
+ Dividendos	0,02	0,03	0,05	-25,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,01	0,13	-1.154,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,50	-0,33	-134,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,37	-1,99	1,22	-259,42
± Otros resultados	-0,06	-0,01	-0,07	282,14
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,42	-0,85	-41,37
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	-4,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	1,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-4,82
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-29,26
(+) Ingresos	0,06	0,02	0,09	4.350.029.803,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,05	3,19
+ Otros ingresos	0,04		0,04	4.350.029.800,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.105.725	1.159.062	1.105.725	

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

3. Inversiones financieras

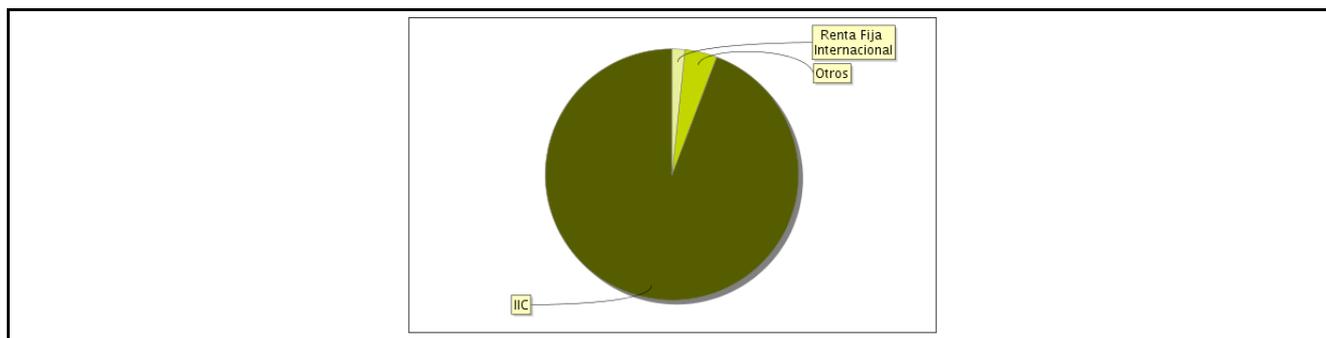
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	10.061	0,91	10.924	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.061	0,91	10.924	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.192	1,65	23.734	2,05
TOTAL RENTA FIJA	18.192	1,65	23.734	2,05
TOTAL IIC	1.032.452	93,36	1.045.828	90,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.050.644	95,01	1.069.562	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.060.705	95,92	1.080.486	93,23

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 SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	2.532	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	7.186	Inversión
PT. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA IM EURO LIQUIDITY (AXI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. USB L EQ CHIN OPP USD - IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. LYXOR/TIEDMNN ARB ST - I E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA FACTOR INVESTING -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 ALTERNARTIVE S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BROWN ADVISORY US EQUITY G	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM INDEX ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX- CREDIT O	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL JAPAN	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. UBAM-CORPORATE USD BD-IHCE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER INT SELECTION FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER GAIA- SIRIOS C US	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN-JPM INC OPPORT-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NN L US CREDIT IH EUR (ING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN EM MARKET SC - I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NATIXIS IFL I- LS ST EMRKT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		9718	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	30.584	Inversión
FUT USD 1250	Futuros comprados	8.651	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		39235	
TOTAL OBLIGACIONES		48953	

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. 20 de noviembre de 2020. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.
La CNMV ha resuelto: Autorizar, 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 EVOLUCION PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 2704), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como depositario.

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: 3.901 miles de EUR. Ventas: 22.992 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 semestre comenzó con una avalancha de señales de recuperación de las economías que se han enfriando ligeramente, sobre todo en Europa. Las incertidumbres que han marcado el semestre se han despejado de manera positiva, con la victoria de Biden, el acuerdo in extremis de salida de UK de la UE, la aprobación de diferentes vacunas y el comienzo de los planes de vacunación antes de final de año, coincidiendo con el fin de la segunda ola o el comienzo de la tercera dependiendo de los países.

Los bancos centrales y organismos han seguido apoyando la recuperación, con la FED cambiando el objetivo de inflación del 2% a una media a l/p y permitiendo, en política monetaria, una inflación "moderadamente" superior durante algún tiempo, o con la UE aprobando el Fondo de Recuperación de 750.000M y el presupuesto comunitario para financiarlo, tras levantar el veto de Polonia y Hungría.

Los resultados empresariales han actuado de motor de las subidas de los mercados de renta variable. Estos han batido expectativas en un 84% de las compañías americanas y en un 60% de las europeas en lo que se refiere a resultados 1S20.

Tras cierta estabilidad en el tercer trimestre, las TIREs de los tramos largos americanos subieron en la segunda mitad del periodo, finalizando la referencia a 10 años en 0,91%. En Europa, ligero descenso de las TIREs de los bonos core y reducción de los diferenciales en deuda periférica y corporativa. En renta variable destacamos un cierre muy positivo del semestre, que han suavizado las caídas acumuladas del año, destacando con un +21,2% y +16,3% el SyP500 (con fuerte componente tecnológico), +9,9% y -5,1% del EuroStoxx50 y +11,6% y -15,5% del IBEX35 respectivamente. Subida histórica del IBEX35 en Noviembre del +25,5%, apoyado por los sectores que se habían quedado más rezagados, como los bancos.

El inicio masivo de la vacunación y, con ello, la vuelta a la normalidad, nos llevan a encarar el 2021 en tono positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tres grandes temas marcaron el comportamiento de los mercados en el último trimestre: la victoria de Biden en las elecciones generales americanas y la aprobación de nuevos estímulos fiscales; la resolución positiva con salida ordenada de Reino Unido de la Unión Europea y, sobre todo, la aparición de la esperada vacuna contra el Covid-19 por parte de distintos proveedores y eficacia por encima del 90%. Todo ello posibilitó las fuertes revalorizaciones de los mercados globales, con rotación hacia los sectores más desfavorecidos por la pandemia. En renta fija, buen comportamiento del crédito corporativo, con un activo libre de riesgo que presentó subidas de rentabilidad en la deuda americana frente a una deuda alemana estable.

En este sentido, durante el periodo fuimos incrementando la exposición en renta variable, favoreciendo Europa frente a EEUU. En renta fija, redujimos duración a tipos americanos de largo plazo. Además, mantuvimos bajo el riesgo en activos de baja calidad crediticia.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +2,23% frente al objetivo de -0,25%.

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

CLASE: PT. BANKIA EVOLUCION PRUDENTE UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 4,74%, el número de participes en el periodo disminuyó en 3.416 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,230%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,216% 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 0,385% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,286%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 2,23% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA EVOLUCION PRUDENTE CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 14,87%, el número de participes en el periodo aumentó en 9 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,340%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 1,010%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,103% 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 0,386% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,284%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 2,34% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,298% 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 3,503% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La composición de la cartera sigue caracterizada por un alto nivel de diversificación, tanto en lo referente a nivel geográfico, como por la variedad de tipos de activo en los que invierte.

A lo largo del trimestre comenzamos a reconstruir posiciones en renta variable tras haber permanecido infraponderados en la clase de activo desde el mes de marzo como consecuencia de los importantes episodios de volatilidad vividos y las limitaciones de riesgo de la gama de producto. De este modo, realizamos compras de una estructura de opciones Call sobre el índice americano SyP500 (CALL SyP STRIKES 3675 Y 3750) en un momento muy propicio de mercado. Conforme estas posiciones fueron apreciándose, vendimos los beneficios para comprar renta variable europea a través del futuro sobre Eurostoxx50 y una parte más reducida en el futuro del SyP500. De esta forma, tomamos ventaja de la fuerte apreciación de final de año en los mercados, especialmente con la posición europea ante la rotación sectorial vivida hacia aquellos mercados más perjudicados por la pandemia.

Del mismo modo, tras las elecciones americanas y la aparición de una vacuna contra el Covid 19, redujimos la exposición a duración larga americana vendiendo la posición en el ETF PT. ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US), ante unas expectativas de subidas de tipos impulsadas por el mayor impulso fiscal esperado de la nueva administración y el repunte en el ciclo económico.

Finalmente compramos el fondo PT. AXA IM EURO LIQUIDITY (AXIMEUR FP) para gestionar la liquidez de la cartera.

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 77,31% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 94%. Las gestoras internacionales con mayor exposición agregada en cartera son BlackRock, Amundi y Schroder.

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 4,41% 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. El fondo excede el límite de volatilidad marcado en folleto menor a 2% situándose en 4,31% a cierre de trimestre. El límite de VaR 1A 95% (3%) también se encuentra excedido 7,65%.

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 2020 ascienden a 39.163,28 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

No cabe duda de que la aparición y distribución de la vacuna contra el coronavirus ha mejorado las perspectivas de recuperación de las economías a nivel mundial de cara, no solo a 2021 sino a los próximos años. Por otro lado, todavía existen incertidumbres en el corto plazo en cuanto a la velocidad de distribución y vacunación, así como nuevas oleadas de contagios y cepas del virus que puedan generar restricciones adicionales y cierres parciales de economías. Sin embargo, pensamos que conforme las tasas de vacunación de la población global vayan incrementando, la inmunización creará un suelo sólido para la recuperación en el crecimiento global.

Así mismo, otros focos de volatilidad se han disipado en los últimos meses. El resultado de los comicios americanos dará lugar a una nueva administración ¿más amistosa? dispuesta a retomar relaciones fructíferas entre países y acoger planes de transición energética. La resolución del Brexit de forma ordenada también supone un foco menos de incertidumbre.

Los datos macroeconómicos, en tanto en cuanto no haya mayores restricciones, siguen apuntando hacia una recuperación generalizada, desde unas bases deprimidas, que posibilitarán un crecimiento sin precedentes de las economías y de los beneficios empresariales.

Por último, la actuación de los bancos centrales dando continuidad a políticas monetarias expansivas, junto con el mayor esfuerzo fiscal por parte de las distintas economías, continuará siendo un factor clave de la recuperación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	10.061	0,91	10.924	0,94
TOTAL IIC		10.061	0,91	10.924	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.061	0,91	10.924	0,94
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	18.192	1,65	0	0,00
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano .35 2025-02-01	EUR	0	0,00	23.734	2,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.192	1,65	23.734	2,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.192	1,65	23.734	2,05
TOTAL RENTA FIJA		18.192	1,65	23.734	2,05
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	26.963	2,44	26.725	2,31
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	14.609	1,32	12.090	1,04
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	48.901	4,42	48.277	4,17
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	51.373	4,65	49.237	4,25
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	18.189	1,64	19.580	1,69
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	46.358	4,19	46.024	3,97
IE0032895942 - PARTICIPACIONES iSh\$CrBdUCITS	USD	4.452	0,40	4.684	0,40
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	21.559	1,95	21.053	1,82
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	7.406	0,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	11.182	1,01	9.065	0,78
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	18.339	1,66	18.070	1,56
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BkckStn MultiSt	EUR	25.407	2,30	24.014	2,07
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	35.963	3,25	35.853	3,09
LU0192064839 - PARTICIPACIONES UBAM-Corporate	EUR	28.960	2,62	28.373	2,45
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	35.540	3,21	34.980	3,02
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	12.977	1,17	11.822	1,02
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	17.715	1,60	17.570	1,52
LU0853558893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	35.836	3,24	34.790	3,00
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	12.541	1,13	12.158	1,05
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGislnFdlns	EUR	33.111	2,99	30.808	2,66
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	21.830	1,97	26.173	2,26
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSEifCMCICompo	EUR	8.188	0,74	6.796	0,59
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	5.388	0,49	4.379	0,38
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	36.128	3,27	33.583	2,90
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	30.956	2,80	30.330	2,62
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	38.529	3,48	37.029	3,19
FR0012088805 - PARTICIPACIONES CandriamArb-RS	EUR	28.088	2,54	27.917	2,41
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	19.861	1,80	18.924	1,63
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	2.425	0,22	4.440	0,38
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	27.503	2,49	25.892	2,23
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	34.094	3,08	33.297	2,87
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	14.106	1,28	13.547	1,17
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES Lxor Newcits	EUR	23.646	2,14	22.573	1,95
LU1849560120 - PARTICIPACIONES ThLux CredOpp2	EUR	35.786	3,24	34.821	3,00
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia Amlntn	EUR	8.153	0,74	8.881	0,77
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	2.862	0,26	5.057	0,44
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	4.836	0,44	6.325	0,55
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	20.014	1,81	21.932	1,89
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	2.469	0,22	4.829	0,42
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FrTemIF-K2AltSt	EUR	62.573	5,66	57.579	4,97
LU1681040900 - PARTICIPACIONES Amundi Floating	USD	2.429	0,22	2.614	0,23
LU2016219417 - PARTICIPACIONES SCHRODE INTL	JPY	1.004	0,09	0	0,00
LU1067342086 - PARTICIPACIONES SCHRODER IN-EUR	EUR	60.288	5,45	0	0,00
IE00BDL4P12 - PARTICIPACIONES Ish Diversified	EUR	8.694	0,79	0	0,00
IE00BG0R1F40 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	5.235	0,47	0	0,00
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM Euro	EUR	5.495	0,50	0	0,00
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISH DIV COMDTY	EUR	0	0,00	7.932	0,68
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	0	0,00	56.600	4,88
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	0	0,00	10.203	0,88
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	0	0,00	2.906	0,25
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	0	0,00	22.989	1,98
US4642874576 - PARTICIPACIONES IshBarc13YTreBo	USD	14.492	1,31	15.805	1,36
US4642874402 - PARTICIPACIONES Ish7-10YTryBn	USD	0	0,00	17.303	1,49
TOTAL IIC		1.032.452	93,36	1.045.828	90,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.050.644	95,01	1.069.562	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.060.705	95,92	1.080.486	93,23

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

N/A

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A