

BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15, FI

Nº Registro CNMV: 643

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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: 18/04/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Invertirá directa, o indirectamente a través de IIC, entre el 70%-90% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada

(incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Las emisiones tendrán al menos

mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. Podrá invertir

hasta un 20% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-). En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating,

las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1,5 y 5,5.

El resto de la exposición total se invertirá mayoritariamente, de forma directa o a través de IIC, en activos de renta variable de países

pertenecientes a la zona euro, que se situará en un máximo del 30 %, si bien en condiciones normales de mercado se situará en el 15 % sin estar predeterminado el tamaño de la capitali. Suma RV no supere 30%

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	0,52	0,15	0,52	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,15	0,02	-0,08

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	59.636,69	67.059,61	73	77	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	45.146.321,93	47.586.104,96	26.371	27.735	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	5.653	6.780	1.641	
CLASE UNIVERSAL	EUR	498.483	561.416	309.460	391.658

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	94,7891	101,1017	97,3572	
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,0415	11,7979	11,4472	11,9216

(*)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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,24	-6,24	0,51			0,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,43	12-03-2020	-3,43	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	24-03-2020	1,62	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 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	11,39	11,39	2,37			2,41			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00			12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37			0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,84	4,84	1,52			1,52			

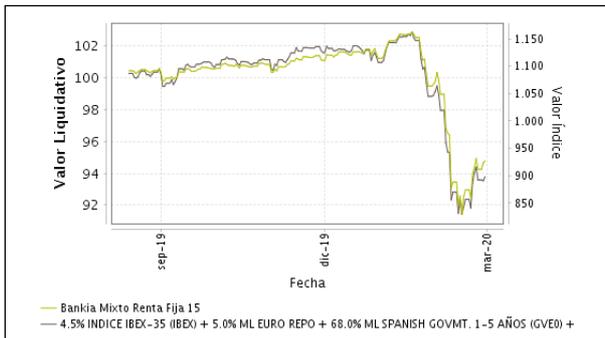
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

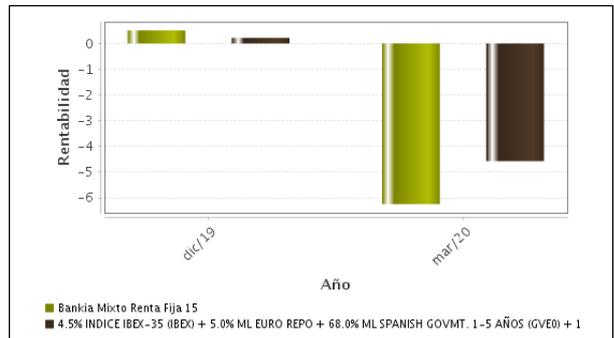
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,17	0,16	0,16	0,72	0,52		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,41	-6,41	0,32			0,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,44	12-03-2020	-3,44	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,61	24-03-2020	1,61	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 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	11,39	11,39	2,37			2,41			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00			12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37			0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	1,58			1,58			

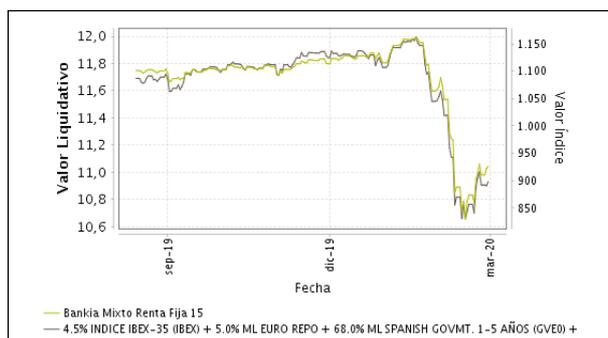
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

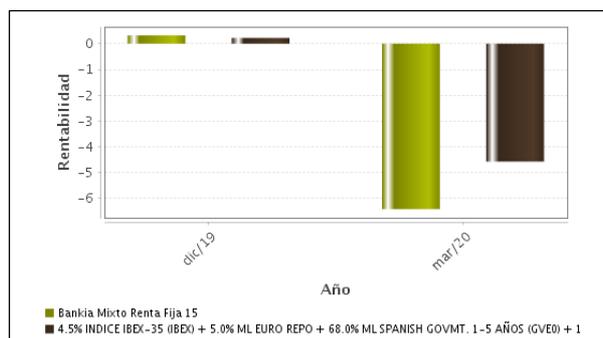
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,35	0,34	0,35	1,45	1,41	1,40	1,40

(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	2.239.538	128.937	-2,79
Monetario	1.266.243	87.165	-0,84
Renta Fija Euro	645.973	30.797	-6,30
Renta Fija Internacional	5.957.731	185.575	-6,95
Renta Fija Mixta Euro	149.265	9.573	-7,60
Renta Fija Mixta Internacional	1.499.724	50.455	-12,63
Renta Variable Mixta Euro	335.112	21.414	-27,50
Renta Variable Mixta Internacional	1.170.729	105.505	-20,11
Renta Variable Euro	25.250	1.188	-0,86
Renta Variable Internacional	873.486	28.591	-0,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.036.299	81.387	-1,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.657.662	75.956	-7,28
De Garantía Parcial	1.138.047	175.177	-8,94
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	0	0	0,00

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	432.520	85,79	489.256	86,11
* Cartera interior	108.602	21,54	138.615	24,40
* Cartera exterior	322.441	63,96	348.805	61,39
* Intereses de la cartera de inversión	1.478	0,29	1.836	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	68.018	13,49	79.184	13,94
(+/-) RESTO	3.598	0,71	-244	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	504.136	100,00 %	568.196	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	568.196	586.085	568.196	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,19	-3,43	-5,19	44,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-6,48	0,32	-6,48	-2.144,17
(+) Rendimientos de gestión	-6,16	0,65	-6,16	-2.064,23
+ Intereses	0,14	0,13	0,14	3,79
+ Dividendos	0,08	0,03	0,08	184,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-0,38	-0,44	11,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,50	0,75	-4,50	-668,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	0,07	0,33	343,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,77	0,10	-1,77	-1.731,18
± Otros resultados	0,00	-0,05	0,00	-108,12
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,32	28,93
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-6,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	15,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-46,69
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	71,96
(+) Ingresos	0,00		0,00	-108,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	-8,92

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-99,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	504.136	568.196	504.136	

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

3. Inversiones financieras

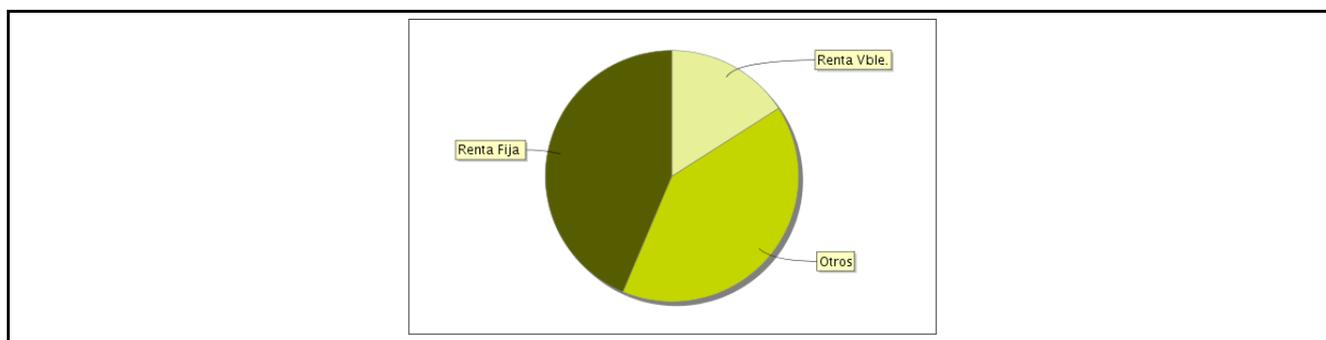
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	93.495	18,54	119.367	21,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	3.499	0,62
TOTAL RENTA FIJA	93.495	18,54	122.867	21,62
TOTAL RV COTIZADA	11.671	2,31	12.476	2,19
TOTAL RENTA VARIABLE	11.671	2,31	12.476	2,19
TOTAL IIC	3.436	0,68	3.273	0,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	108.602	21,53	138.616	24,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	126.747	25,13	127.488	22,43
TOTAL RENTA FIJA	126.747	25,13	127.488	22,43
TOTAL RV COTIZADA	68.547	13,60	80.150	14,11
TOTAL RENTA VARIABLE	68.547	13,60	80.150	14,11
TOTAL IIC	126.975	25,19	141.293	24,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	322.269	63,92	348.931	61,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	430.871	85,45	487.547	85,79

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 MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	847	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	15.720	Inversión
FUT EUROSTOXX AUTOMOBILES y PA	Futuros comprados	390	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	2.313	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MERCER SHORT DURATION GLOB	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN-JPM INC OPPORT-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS LUX EQUITY - CHINA OPP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		19270	
FUT USD 125000	Futuros comprados	2.311	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2311	
FUT OB. TESORO AMERICANO 2.25%	Futuros comprados	18.870	Inversión
Total otros subyacentes		18870	
TOTAL OBLIGACIONES		40452	

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

	SI	NO
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

D. Compras: 3.458 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. 0.21% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Si bien comenzábamos 2020 con buenos datos sobre el cierre del 19, lo cierto es que la calma ha durado poco. El 1T20 va a quedar marcado por la evolución del COVID-19 desde una epidemia en un escenario regional hasta una pandemia que afecta a día de hoy a todos los países de nuestro entorno, siendo España uno de los focos principales. Mientras que la epidemia estaba localizada en China, la contracción del PIB global esperada era limitada y se traducía en unas décimas,

pero, tras la declaración de la pandemia, el escenario estimado es de una contracción interanual del PIB en los países desarrollados de doble dígito para los dos primeros trimestres del 2020. La evolución del resto del año dependerá, por una parte, de cómo evolucione la crisis desde el punto de vista sanitario y de cómo se desescale el confinamiento y, por otra, del éxito en la aplicación de medidas, sin precedentes en cuanto a su magnitud, en materia monetaria y fiscal por parte de los bancos centrales y gobiernos.

La evolución de la renta variable, en este entorno, ha estado marcada por una volatilidad, no vista desde 2008. Los índices bursátiles, por su parte, alcanzaron máximos anuales el 19 de febrero en Europa y en EEUU, pero el salto inesperado del COVID-19 a Italia y posteriormente al resto de países desencadenó una fuerte corrección en las Bolsas con caídas en el trimestre del 30% para el Ibex35, del 26,5% para el Euro Stoxx 50 y del 20,6% para el SyP 500. En cuanto a la renta fija, durante el trimestre ha destacado la subida de precio de los bonos americanos que han actuado como activo refugio y que ha venido acompañada de menores rentabilidades, llevando al bono a 10 años a proporcionar rentabilidades por debajo del 1%.

La publicación de los resultados del 1T20 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas. En el caso de España esperamos que el mayor peso de los servicios en el conjunto de la economía ralentice aún más la vuelta a la normalidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Nuestra posición de partida era una sobreponderación en renta variable frente al índice de referencia, mientras que en renta fija manteníamos duraciones próximas al límite inferior de la política de inversión. Estas decisiones estaban soportadas, en el contexto inicial, en unas buenas perspectivas económicas, con una incertidumbre decreciente por el acuerdo comercial (fase I) entre EEUU y China, y por la contención del COVID 19 en China, y con unos bancos centrales que apoyan unos tipos anclados en la parte baja. Aunque las carteras tienen un claro sesgo a la zona euro, intentamos aprovechar las oportunidades que ofrecen algunos valores en renta variable americana.

Posteriormente, cuando la extensión del COVID 19 a Europa provocó el cierre de buena parte de la actividad económica, redujimos la exposición a renta variable y adoptamos un sesgo más defensivo en la cartera.

c) Índice de referencia

A pesar de ello el fondo no pudo sustraerse del acusado entorno negativo comentado anteriormente, y cerró el trimestre con una pérdida del -6,41%, por debajo de la de su índice de referencia. El motivo principal fue la comentada mayor exposición a renta variable comparada con la de referencia, ya que el Eurostoxx 50 finalizó con un descenso del 25,6%.

Minorando las diferencias con respecto al índice estuvo la reducida duración de la cartera y las posiciones en futuros sobre bonos del Tesoro estadounidense a 10 años y 30 años. Este posicionamiento nos favoreció especialmente tras el anuncio en marzo por parte de distintos gobiernos de medidas de estímulo fiscal para paliar el efecto negativo sobre la actividad económica. El notable aumento de los déficits públicos previstos provocó una subida en las TIRAS europeas y una ampliación de los diferenciales de la deuda periférica. Las posiciones en futuros sobre la deuda estadounidense nos beneficiaron por su característica de activos refugio y por el anuncio de compras por parte de la Reserva Federal.

Las posiciones en renta variable estadounidense también contribuyeron a reducir el diferencial, ya que esta volvió a registrar un comportamiento relativo mejor que su homóloga europea.

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

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15 UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 11,21%, el número de participes en el periodo disminuyó en 1.364 y la rentabilidad en el trimestre fue de -6,410%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,327% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,614% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,436%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,84% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15 CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 16,62%, el número de participes en el periodo disminuyó en 4 y la

rentabilidad en el trimestre fue de -6,240%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,148% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,616% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,434%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,67% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,306% en el periodo.

A la fecha de referencia 31/03/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,55 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,11% *

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 -6,300% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Mantuvimos estabilidad en la estructura de contado de la cartera de renta fija, que continuó conservadora y compuesta principalmente por deuda pública española e italiana. Aplicamos una gestión dinámica de la duración a través de futuros sobre bonos italianos a 10 años y estadounidenses a 10 y 30 años, intentando ajustar la cartera según el flujo de noticias sobre la evolución del COVID 19. La operativa con bonos del Tesoro estadounidense perseguía también compensar en alguna medida las posiciones de riesgo y dotar de cierto equilibrio a la cartera. Se ha mantenido en la cartera inversión indirecta de baja calidad crediticia por debajo del límite del 20% máximo establecido en su política de inversión.

En renta variable, destacó la sobre ponderación del sector de Telecomunicaciones y Tecnología y Utilities donde incrementamos la exposición comprando Iberdrola, REE, EDP, Enel y Engi, aunque posteriormente cerramos la posición en estas dos últimas. En Tecnología compramos Infineon, Cap Gemini, STM e IBM, aunque a cierre del trimestre sólo mantuvimos esta última. En Telecoms compramos Telecom Italia y vendimos Telefonica. Jugamos ideas de valor relativo a través de la compra de Unicredito, Intesa y BBVA, cubierta con la venta de futuros sobre Bancos y cerramos unas opciones call sobre ese sector. Imprimimos un carácter más defensivo para intentar paliar los efectos negativos del COVID 19 a través de la venta de Volkswagen y Renault, y la compra de Sanofi. Los valores mencionados a lo largo de este párrafo son los que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representaba un 25,87% de la cartera, siendo las gestoras más representativas Amundi, Blackrock, Schroder, JP Morgan, Nordea y Lyxor.

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 29,24% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido a los procedimientos de reclamación colectiva contra Daimler y Ageas (antigua Fortis) sin que a cierre del trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dichos procesos de reclamación.

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 6,16% 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.

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 17.759,72 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (vía teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Va a continuar un alto nivel de incertidumbre derivado de la evolución que vaya teniendo el COVID 19. Existe cierto consenso entre los organismos públicos y los analistas privados de que cada mes de cierre de las economías occidentales en un grado similar al actual supone una contracción del crecimiento del PIB de entre un 2,0% y un 2,5% dependiendo del país en cuestión. Las previsiones que se manejan a cierre de este informe (FMI y consenso de analistas) estiman una contracción del PIB mundial de en torno al 3,0% y al 7,5% para la zona euro, asumiendo implícitamente el inicio de la desescalada en las sociedades occidentales a mediados/ finales de mayo.

Este escenario, de elevada volatilidad, implica establecer un rango de actuación amplio para el Eurostoxx 50 (2.300 ¿ 3.000) intentando así limitar las decisiones equivocadas y la variabilidad de nuestra exposición. Intentaremos aprovechar las oportunidades que surjan en compañías sólidas, con buena estructura de balance y que se hayan asegurado la financiación a medio plazo. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, prefiriendo entrar en crédito a niveles no tan atractivos pero en un entorno de mayor claridad.

La validez de esta estrategia va unida a la del escenario central descrito, siendo muy conscientes de que la variable clave no pertenece al terreno económico sino al de la salud, lo que exige prudencia y disciplina adicionales en cuanto a la toma de posiciones y el establecimiento de stop losses.

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127H7 - BONO Reino de España 1.15 2020-07-30	EUR	24.915	4,94	25.027	4,40
ES00000122D7 - OBLIGACIONES Reino de España 4 2020-04-30	EUR	5.016	0,99	5.073	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2021-04-30	EUR	9.555	1,90	9.709	1,71
ES00000123K0 - OBLIGACIONES Reino de España 5.85 2022-01-31	EUR	5.557	1,10	5.651	0,99
ES00000126A4 - OBLIGACIONES Reino de España 1.8 2024-11-30	EUR	2.854	0,57	3.025	0,53
ES00000128B8 - OBLIGACIONES Reino de España 75 2021-07-30	EUR	40.553	8,04	40.751	7,17
ES00000126C0 - BONO Reino de España 1.4 2020-01-31	EUR	0	0,00	25.035	4,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		88.451	17,54	114.270	20,10
ES0378641312 - BONO FADE .5 2023-03-17	EUR	5.044	1,00	5.097	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.044	1,00	5.097	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		93.495	18,54	119.367	21,00
ES0513495TG9 - PAGARÍS Sant. Cons.Fin .01 2020-01-21	EUR	0	0,00	3.499	0,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	3.499	0,62
TOTAL RENTA FIJA		93.495	18,54	122.867	21,62
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	6.354	1,26	2.295	0,40
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	1.718	0,34	5.557	0,98
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	499	0,10	839	0,15
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	3.100	0,61	3.143	0,55
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	643	0,11
TOTAL RV COTIZADA		11.671	2,31	12.476	2,19
TOTAL RENTA VARIABLE		11.671	2,31	12.476	2,19
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	3.436	0,68	3.273	0,58
TOTAL IIC		3.436	0,68	3.273	0,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		108.602	21,53	138.616	24,39
IT0005175598 - BONO Estado Italiano .45 2021-06-01	EUR	40.097	7,95	40.346	7,10
IT0005250946 - BONO Estado Italiano .35 2020-06-15	EUR	25.010	4,96	25.062	4,41
IT0005330961 - BONO Estado Italiano .05 2021-04-15	EUR	7.987	1,58	8.023	1,41
IT0005348443 - BONO Estado Italiano .2.3 2021-10-15	EUR	6.180	1,23	6.251	1,10
IT0004634132 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3.75 2021-03-01	EUR	4.130	0,82	4.187	0,74
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2029-08-01	EUR	14.743	2,92	34.563	6,08
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1.35 2030-04-01	EUR	22.645	4,49	0	0,00
IT0005104473 - OBLIGACIONES Estado Italiano .28 2022-06-15	EUR	5.956	1,18	6.032	1,06
IT0004536949 - OBLIGACIONES Estado Italiano .4.25 2020-03-01	EUR	0	0,00	3.022	0,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		126.747	25,13	127.488	22,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		126.747	25,13	127.488	22,43
TOTAL RENTA FIJA		126.747	25,13	127.488	22,43
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	513	0,10	646	0,11
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	940	0,19	985	0,17
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	325	0,06	727	0,13
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	734	0,15	740	0,13
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	1.582	0,31	2.199	0,39
DE000BAS111 - ACCIONES Basf SE	EUR	807	0,16	1.259	0,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	1.295	0,26	2.488	0,44
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	1.455	0,29	2.026	0,36
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	1.843	0,37	2.773	0,49
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	1.556	0,31	2.143	0,38
FR0000125007 - ACCIONES Cie de Saint-Go	EUR	295	0,06	486	0,09
NL000009538 - ACCIONES Philips	EUR	3.087	0,61	3.639	0,64
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	617	0,12	1.203	0,21
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	1.689	0,34	2.067	0,36
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	471	0,09	708	0,12
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	5.610	1,11	3.229	0,57
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	6.852	1,36	907	0,16
US4592001014 - ACCIONES IBM Corp	USD	4.929	0,98	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES Energ. Portugal	EUR	5.508	1,09	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	4.110	0,82	513	0,09
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	4.841	0,96	1.007	0,18
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	800	0,16	1.273	0,22
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	276	0,05	428	0,08
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	548	0,11	630	0,11
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	340	0,07	610	0,11
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	1.049	0,21	2.460	0,43
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	666	0,13	1.197	0,21
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	903	0,18	1.186	0,21
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	957	0,19	1.114	0,20
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	5.304	1,05	4.943	0,87
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	502	0,10	694	0,12
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	730	0,14	1.150	0,20
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	7.411	1,47	7.321	1,29
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	0	0,00	8.004	1,41
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	0	0,00	1.852	0,33
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	0	0,00	3.835	0,67
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	0	0,00	4.687	0,82
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	0	0,00	3.288	0,58
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	0	0,00	380	0,07
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	0	0,00	23	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	0	0,00	5.328	0,94
TOTAL RV COTIZADA		68.547	13,60	80.150	14,11
TOTAL RENTA VARIABLE		68.547	13,60	80.150	14,11
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	10.632	2,11	11.028	1,94
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	642	0,13	752	0,13
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	13.406	2,66	17.895	3,15
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	11.286	2,24	11.617	2,04
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor lbex 35	EUR	256	0,05	357	0,06
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	9.219	1,83	9.414	1,66
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	862	0,17	1.026	0,18
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISH DIV COMDTY	EUR	1.788	0,35	2.306	0,41
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBSChinaOppUSD	USD	366	0,07	381	0,07
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	764	0,15	846	0,15
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	3.583	0,71	3.926	0,69
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	3.330	0,66	3.358	0,59
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	14.301	2,84	15.022	2,64
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.156	0,23	1.447	0,25
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	13.339	2,65	13.601	2,39
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	14.770	2,93	15.544	2,74
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	5.884	1,17	16.339	2,88
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	3.777	0,75	4.254	0,75
IE00BVZ6SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	4.018	0,80	4.086	0,72
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	876	0,17	1.044	0,18
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	1.312	0,26	1.326	0,23
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	3.843	0,76	4.105	0,72
IE00BKBDT551 - PARTICIPACIONES MERC SD GLB1	EUR	5.748	1,14	0	0,00
US4642874402 - PARTICIPACIONES iShr7-10YTryBn	USD	1.818	0,36	1.622	0,29
TOTAL IIC		126.975	25,19	141.293	24,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		322.269	63,92	348.931	61,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		430.871	85,45	487.547	85,79

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