

BANKIA FONDUXO, FI

Nº Registro CNMV: 378

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** ERNST & YOUNG, 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 Electrónicofondos@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: 13/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre el 0% y el 50% de la exposición total en renta variable, preferentemente en países de la zona Euro y minoritariamente, en países OCDE, de empresas de pequeña, mediana y gran capitalización. El resto de la exposición se invertirá en activos de renta fija, de emisores públicos y privados, de países OCDE, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean liquidos. Los activos de renta fija tendrán, en el momento de la compra, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-), o la calidad que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. No obstante, podrá mantener hasta un 10% en activos con baja calificación (inferior BBB-). Los depósitos incluidos en cartera no tendrán un rating predeterminado. En caso de bajadas sobrevenidas del rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Los activos de renta fija no tendrán una duración predeterminada.

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	2,90	10,13	12,94	15,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,08	-0,05	-0,11

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	58.345,87	59.710,67	6.611	6.711	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	9.901,72	8.080,53	22	17	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	115.538	115.074	141.969	281.740
CLASE CARTERA	EUR	1.101	843	1.083	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	1.980,2294	1.767,0067	1.605,6511	1.911,0935
CLASE CARTERA	EUR	111,1647	98,7609	88,3746	

(*)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	0,34	0,23	0,57	1,01	1,01	2,02	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,14	0,38	0,52	0,40	1,12	1,53	mixta	0,03	0,07	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	12,07	2,65	15,81	-5,73	3,45	10,05	-15,98	-3,28	5,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	03-09-2020	-6,43	12-03-2020	-1,90	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,04	26-08-2020	3,75	24-03-2020	2,72	24-04-2017

(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	16,30	8,50	11,35	24,38	5,84	7,13	8,23	7,94	11,83
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,00	0,60	0,55	0,37	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,89	6,89	6,89	6,89	6,89	6,89	4,78	6,89	8,79

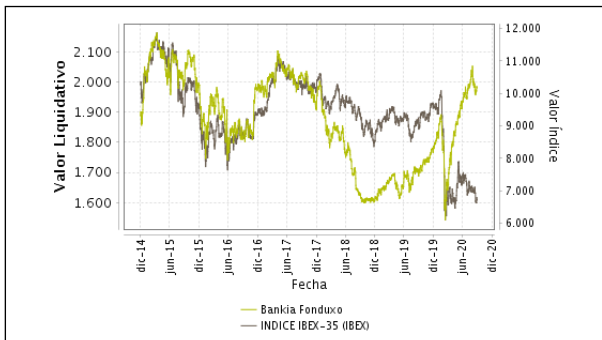
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

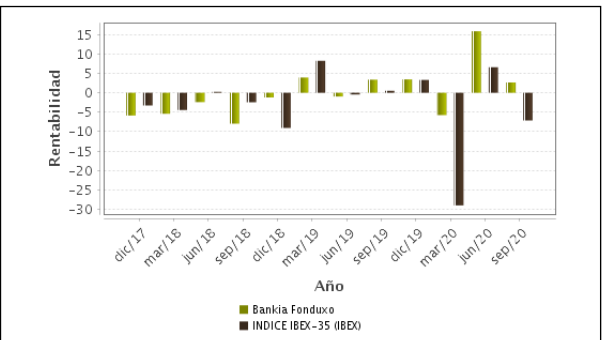
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,37	0,37	0,37	0,37	1,48	1,46	1,46	1,45

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,56	2,71	16,08	-5,59	3,93	11,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	03-09-2020	-6,43	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	26-08-2020	3,75	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	16,34	8,46	11,37	24,46	6,45	7,75			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,00	0,60	0,55	0,37	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,29	6,29	6,29	6,29	4,72	4,72			

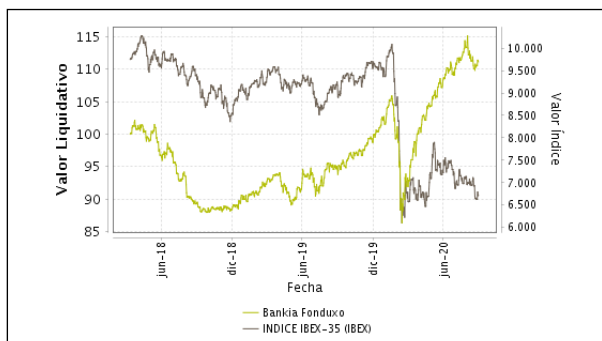
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

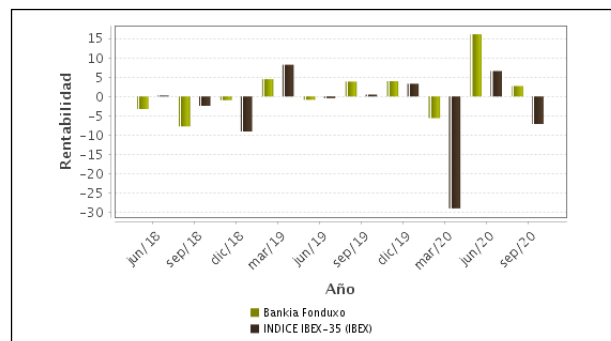
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,17	0,17	0,17	0,17	0,66	0,46		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.120.299	128.226	0,89
Renta Fija Internacional	1.472.603	91.316	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	612.712	29.301	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	5.930.801	182.457	0,97
Renta Variable Mixta Euro	149.911	9.056	1,96
Renta Variable Mixta Internacional	1.445.189	48.270	2,64
Renta Variable Euro	274.478	19.804	-1,92
Renta Variable Internacional	1.269.739	107.774	4,46
IIC de Gestión Pasiva	17.751	646	0,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.045.524	33.213	1,51
Garantizado de Rendimiento Variable	1.917.461	75.187	0,64
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.599.747	74.915	1,18
Global	1.144.411	180.377	1,01
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	541.607	15.599	0,37
IIC que Replica un Índice	166.942	6.434	-1,99
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	19.709.176	1.002.575	1,11

*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	99.878	85,63	102.836	88,61
* Cartera interior	15.926	13,65	13.677	11,78
* Cartera exterior	83.792	71,84	88.995	76,68
* Intereses de la cartera de inversión	159	0,14	163	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.560	17,63	9.261	7,98
(+/-) RESTO	-3.798	-3,26	3.962	3,41
TOTAL PATRIMONIO	116.639	100,00 %	116.059	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)	116.059	100.904	115.917	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,12	-0,72	-10,71	214,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,61	14,45	11,35	-210,78
(+) Rendimientos de gestión	3,22	15,74	13,58	-203,96
+ Intereses	0,10	0,11	0,32	1,67
+ Dividendos	0,21	0,97	1,38	-77,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,30	0,85	-39,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,50	12,20	3,07	-78,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,38	2,24	8,28	-81,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	-21,70
± Otros resultados	-0,14	-0,08	-0,32	93,29
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-1,29	-2,23	-97,56
- Comisión de gestión	-0,57	-1,13	-2,02	-46,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	51,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-8,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,13	-0,12	-101,42
(+) Ingresos	0,00		0,00	90,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	90,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	116.639	116.059	116.639	

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

3. Inversiones financieras

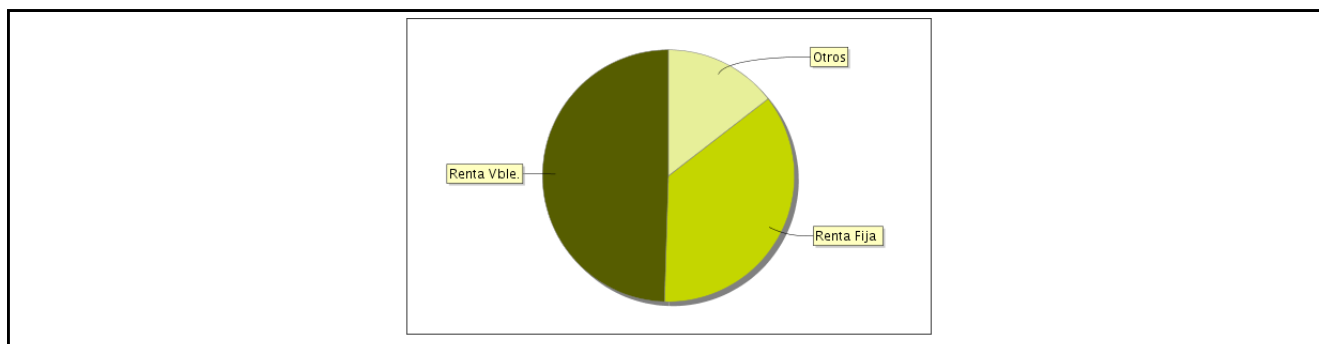
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.867	5,89	6.845	5,89
TOTAL RENTA FIJA	6.867	5,89	6.845	5,89
TOTAL RV COTIZADA	9.059	7,77	6.783	5,84
TOTAL RENTA VARIABLE	9.059	7,77	6.783	5,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.926	13,66	13.628	11,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.054	30,08	29.833	25,70
TOTAL RENTA FIJA	35.054	30,08	29.833	25,70
TOTAL RV COTIZADA	48.693	41,74	59.094	50,93
TOTAL RENTA VARIABLE	48.693	41,74	59.094	50,93
TOTAL IIC	62	0,05	62	0,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.810	71,87	88.989	76,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.736	85,53	102.616	88,41

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. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	18.757	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		18757	
FUT OB. TESORO AMERICANO 4.50%	Futuros comprados	3.763	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 1.5% VTO	Futuros comprados	16.837	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros comprados	1.733	Inversión
Total otros subyacentes		22333	
TOTAL OBLIGACIONES		41090	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

D. Compras: 7.594 miles de EUR. Ventas: 12.420 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. 0.29% 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 tercer trimestre de 2020 ha estado marcado por las señales de recuperación de las economías si bien, su distinta

composición (con distinto peso entre manufacturas e industria), ha llevado a hablar de una recuperación en V a una recuperación en K. En la parte alcista se posicionarian EE. UU. (la FED ha revisado el PIB20e de -6,5% a -3,7%), China (PIB20e de +1%) y parte de Europa, mientras que en la parte baja de la K estarían países como UK, España o Italia.

Los bancos centrales han seguido apoyando la recuperación. La FED anunció un cambio en su objetivo de inflación del 2% que pasará a ser una media a largo plazo, permitiéndose la política monetaria una inflación "moderadamente" superior por algún tiempo. La Comisión Europea aprobó en julio el presupuesto 2021-2027 y el Fondo para la Recuperación que ha dado alas al euro frente al dólar, que ha llegado a tocar el 1,20. El paquete, dotado de 750.000M, contribuirá a la reconstrucción de la UE tras el Covid-19 y apoyará la inversión en las transiciones ecológica y digital.

Los resultados empresariales han actuado de motor de las subidas de los mercados, con un 84% y un 60% de las compañías americanas y europeas respectivamente presentando unos beneficios mejores de lo esperado.

Evolución en un rango estrecho de la rentabilidad de los bonos del gobierno americano de 10 años entre 0,50% / 0,79% y del alemán entre 0,56% / 0,38%), y reducción de las primas de riesgo en la deuda periférica (España e Italia) y de los bonos corporativos. En renta variable, cierre mixto del trimestre y en los 9 meses acumulados, con un +7,9% y +3,2% del SyP500 (gracias al componente tecnológico), -1,1% y -15,7% del EuroStoxx50 y -7,07% y -30% del IBEX35 respectivamente.

El final de año vendrá marcado por las elecciones en EEUU, el nuevo programa de estímulos fiscales en USA, los avances en los distintos ensayos de vacunas que permitan el control del COVID-19 y las dificultades para una salida negociada de Reino Unido de la UE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Comenzábamos con una exposición en renta variable próxima al límite superior fijado en la política de inversión (50%), mientras que en renta fija manteníamos duraciones ligeramente inferiores a 3 años. Decisiones soportadas por: i) perspectivas de recuperación económica, tras el notable descenso de actividad en el primer semestre, ii) mejora en la situación sanitaria, descenso en los contagios por COVID19 y primeros avances en las vacunas, y iii) expectativas de medidas fiscales y monetarias adicionales. A principios de septiembre redujimos la exposición a renta variable, ante el incremento de contagios en Europa y las dudas sobre la aprobación de un nuevo paquete de estímulo fiscal en EE UU. A finales del trimestre, aprovechamos los descensos de las bolsas y las perspectivas de acuerdo fiscal en EE UU, para volver a incrementar la exposición a renta variable. También intentamos aprovechar las oportunidades que ofrecen algunos valores en renta variable americana.

c) Índice de referencia

N/A

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

CLASE: PT. BANKIA FONDUXO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 0,31%, el número de participes en el periodo disminuyó en 100 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,650%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,375% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,036% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,638%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad del Índice IBEX en 9,77% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA FONDUXO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 25,85%, el número de participes en el periodo aumentó en 5 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,710%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 12,560%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,174% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,039% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,639%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad del Índice IBEX en 9,83% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,177% 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 1,814% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A pesar de la visión constructiva para los activos de riesgo, la incertidumbre provocada por el COVID 19 nos hizo mantener una cartera equilibrada que limitara las pérdidas en caso de retrocesos en los activos de riesgo. En renta fija, las posiciones en bonos del Tesoro estadounidense y los futuros sobre bonos del gobierno alemán compensaban la inversión en deuda pública italiana y comunidades españolas en caso de subida de la prima de riesgo. Añadimos algunas referencias interesantes de renta fija corporativa: Commerzbank vencimientos 2024 y 2026, Volvo 2024, E.ON 2030 y 2031, y Volkswagen 2028. No existen inversiones de baja calidad crediticia.

En renta variable, destacaron las posiciones en Tecnología, Telecomunicaciones y Utilities, jugando ideas de valor relativo fundamentalmente a través de la venta de futuros sobre Bancos e IBEX35. En Tecnología rotamos algo hacia valores europeos, vendimos Apple y STM, redujimos posición en Facebook y Amazon, cambiamos Infineon por Dialog Semiconductor y compramos Adobe y Texas Instruments. En Telecom vendimos DTE, mientras en Utilities cambiamos Enel y REE por Endesa. Incrementamos la exposición a Smurfit Kappa. Cambiamos valores que habían alcanzado nuestros objetivos, como Vivendi, Ocado y Polymetal por otros con mejores perspectivas, como Adidas, Delivery Hero, Siemens Healthineers y Philips. También operamos con carácter más táctico en BMW, Atos, BSX, Telefonica, BBVA, Santander y opciones call sobre el Nasdaq100. Acudimos a la colocación de THG. Los valores mencionados a lo largo de este párrafo son los que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad.

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 29,82% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no alcanza % de exposición en RV en países zona Euro de folleto, situación reconducida en el mes de octubre

El fondo se ha adherido a un procedimiento de reclamación colectiva contra Wells Fargo sin que a cierre del trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso 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 15,27% 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 sí 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 19.471,49 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a final de año somos constructivos para los activos de riesgo, aunque sin perder de vista algunos riesgos que podrían hacer aflorar inestabilidad en los mercados.

En primer lugar, las incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, especialmente en esta época del año, ya que los aspectos sintomáticos coincidentes con los de la gripe pueden generar confusión y agravar la situación. La aprobación de una vacuna y el grado de aceptación social de esta es otra incertidumbre, ya que su obtención en tiempo récord no estaría exenta de controversias.

Las elecciones americanas, cuyo peor escenario sería que no hubiese una victoria clara de alguno de los candidatos, alargándose el proceso de designación del presidente y la puesta en marcha de la administración americana.

Otros focos de riesgo son la falta de acuerdo para la adopción, si fuera necesario, de nuevos estímulos fiscales en Estados Unidos y en Europa, y las negociaciones sobre el Brexit.

También tendremos que prestar atención a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre del año 2020, así como a las expectativas que ofrezcan las compañías para el año 2021.

Por todo ello, al margen de la direccionalidad del mercado, intentaremos ser dinámicos en la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, aunque aprovechando las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351446 - BONO Jta.Castilla-Lej.7 2021-06-03	EUR	2.515	2,16	2.521	2,17
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid .419 2030-04-30	EUR	1.309	1,12	1.279	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.824	3,28	3.800	3,27
ES0378641288 - OBLIGACIONES FADE .625 2022-03-17	EUR	3.043	2,61	3.045	2,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.043	2,61	3.045	2,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.867	5,89	6.845	5,89
TOTAL RENTA FIJA		6.867	5,89	6.845	5,89
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	2.785	2,39	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	6.096	5,23	5.470	4,71
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	178	0,15	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	0	0,00	1.313	1,13
TOTAL RV COTIZADA		9.059	7,77	6.783	5,84
TOTAL RENTA VARIABLE		9.059	7,77	6.783	5,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.926	13,66	13.628	11,73
IT0005366007 - BONO Estado Italiano 1 2022-07-15	EUR	4.088	3,50	4.075	3,51
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	9.062	7,77	9.485	8,17
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	14.726	12,63	15.182	13,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.876	23,90	28.741	24,76
DE000CZ45VB7 - BONO Commerzbank AG .25 2024-09-16	EUR	1.958	1,68	0	0,00
XS2230884657 - BONO Volvo Treasury .125 2024-09-17	EUR	300	0,26	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNO .75 2023-06-24	EUR	509	0,44	502	0,43
XS2047500926 - OBLIGACIONES E.ON AG .35 2030-02-28	EUR	2.491	2,14	0	0,00
XS2177580508 - OBLIGACIONES E.ON AG .875 2031-08-20	EUR	520	0,45	0	0,00
XS2234567233 - OBLIGACIONES Volksw. Int.Fin .875 2028-09-22	EUR	497	0,43	0	0,00
XS2194283672 - OBLIGACIONES INFINEON TECHNO .1.125 2026-06-24	EUR	515	0,44	500	0,43
DE000CB0HRQ9 - OBLIGACIONES Commerzbank AG .75 2026-03-24	EUR	299	0,26	0	0,00
NL0000120889 - OBLIGACIONES Aegon NV .4.26 2166-03-04	EUR	90	0,08	89	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.178	6,18	1.091	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.054	30,08	29.833	25,70
TOTAL RENTA FIJA		35.054	30,08	29.833	25,70
NL000009538 - ACCIONES Philips	EUR	3.618	3,10	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	5.120	4,39	5.167	4,45
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	3.037	2,60	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES Texas Instrum.	USD	4.871	4,18	0	0,00
GB0059822006 - ACCIONES Dialog Semicon.	EUR	4.910	4,21	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	5.371	4,60	7.122	6,14
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems I	USD	5.438	4,66	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES Smurfit Kappa G	EUR	4.860	4,17	2.827	2,44
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	5.137	4,40	6.266	5,40
DE000SHL1006 - ACCIONES Siemens Healthi	EUR	1.915	1,64	0	0,00
DE000A2E4K43 - ACCIONES Delivery Hero S	EUR	4.415	3,79	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	0	0,00	5.436	4,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	0	0,00	4.932	4,25
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	0	0,00	4.941	4,26
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	0	0,00	5.375	4,63
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	0	0,00	4.551	3,92
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	0	0,00	5.520	4,76
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	0	0,00	2.956	2,55
GB00B3MBS747 - ACCIONES Ocado Group PLC	GBP	0	0,00	4.001	3,45
TOTAL RV COTIZADA		48.693	41,74	59.094	50,93
TOTAL RENTA VARIABLE		48.693	41,74	59.094	50,93
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	62	0,05	62	0,05
TOTAL IIC		62	0,05	62	0,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.810	71,87	88.989	76,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.736	85,53	102.616	88,41

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