

BANKIA EVOLUCIÓN PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2704

Informe Semestral del Primer 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	0,18	0,07	0,18	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,05	-0,06	-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	9.247.608,53	10.192.333,12	50.348	55.714	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	82.980,03	84.270,53	107	125	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	1.150.851	1.303.953	1.639.615	3.309.855
CLASE CARTERA	EUR	8.211	8.553	7.045	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	124,4485	127,9347	122,9584	128,4971
CLASE CARTERA	EUR	98,9502	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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,05	0,05	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	-2,72	4,33	-6,76	0,28	0,47	4,05	-4,31	0,02	-0,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	21-04-2020	-1,97	18-03-2020	-0,38	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,56	14-04-2020	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	6,03	2,53	8,00	1,15	1,58	1,34	1,46	0,78	1,50
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,46	6,46	6,46	1,09	1,09	1,09	1,09	1,05	1,39

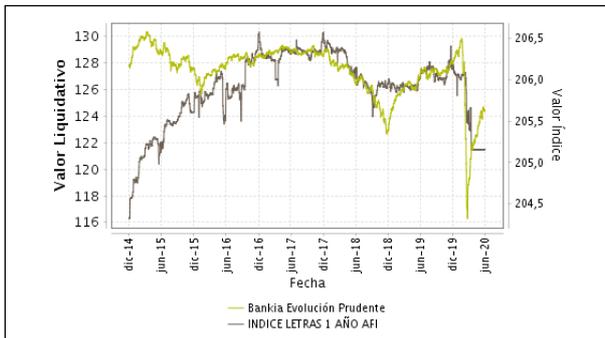
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

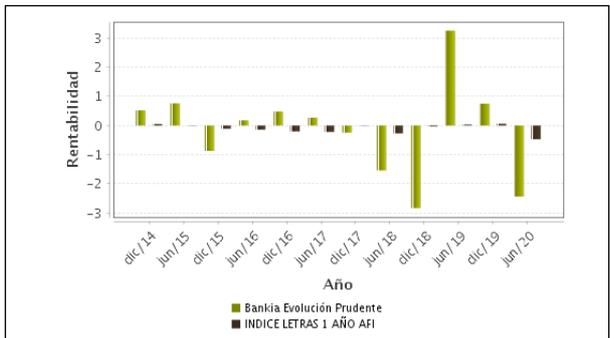
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,34	0,35	0,35	0,34	1,35	1,31	1,25	1,06

(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	-2,51	4,44	-6,65	0,39	0,59	4,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	21-04-2020	-1,97	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	14-04-2020	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	6,03	2,53	8,00	1,15	1,58	1,34			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,42	6,42	6,42	1,05	1,05	1,05			

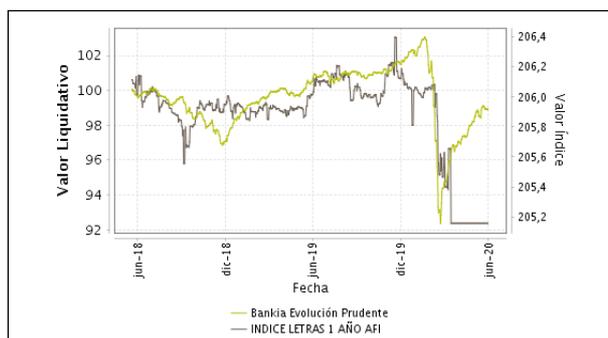
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

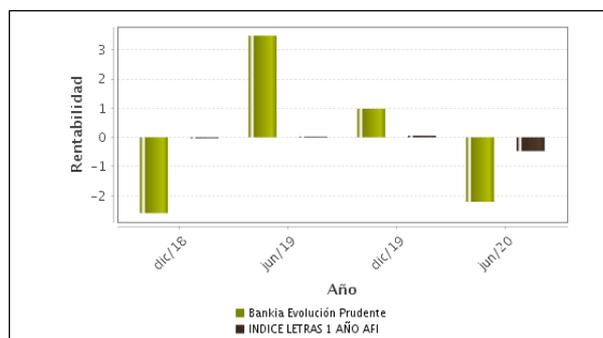
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,24	0,24	0,23	0,90	0,47		

(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	1.922.979	120.438	1,76
Renta Fija Internacional	1.313.246	87.149	2,83
Renta Fija Mixta Euro	625.655	30.290	5,55
Renta Fija Mixta Internacional	5.831.835	183.863	4,96
Renta Variable Mixta Euro	145.393	9.385	14,22
Renta Variable Mixta Internacional	1.434.924	49.486	9,38
Renta Variable Euro	301.248	20.842	12,11
Renta Variable Internacional	1.134.353	105.009	17,59
IIC de Gestión Pasiva	24.744	1.164	0,99
Garantizado de Rendimiento Fijo	874.718	28.495	0,91
Garantizado de Rendimiento Variable	2.006.945	80.745	1,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.591.207	74.274	4,51
Global	1.109.739	174.147	7,98
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	478.139	14.425	0,55
IIC que Replica un Índice	156.633	5.956	13,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	18.951.760	985.667	5,28

*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	1.080.490	93,22	1.274.623	97,11
* Cartera interior	10.924	0,94	10.559	0,80
* Cartera exterior	1.069.531	92,28	1.264.064	96,31
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79.205	6,83	26.740	2,04
(+/-) RESTO	-633	-0,05	11.143	0,85
TOTAL PATRIMONIO	1.159.062	100,00 %	1.312.506	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)	1.312.506	1.490.322	1.312.506	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,86	-13,38	-9,86	-37,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-2,88	0,75	-2,88	4.519,69
(+) Rendimientos de gestión	-2,48	1,16	-2,48	4.738,29
+ Intereses	0,00		0,00	-185,52
+ Dividendos	0,03	0,04	0,03	-46,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-224,86
± 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)	-0,50	-0,01	-0,50	5.709,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,99	1,11	-1,99	-253,66
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-261,16
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-0,42	-104,88
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-15,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-15,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-4,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-11,56
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-57,68
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-113,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-13,72
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.159.062	1.312.506	1.159.062	

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

3. Inversiones financieras

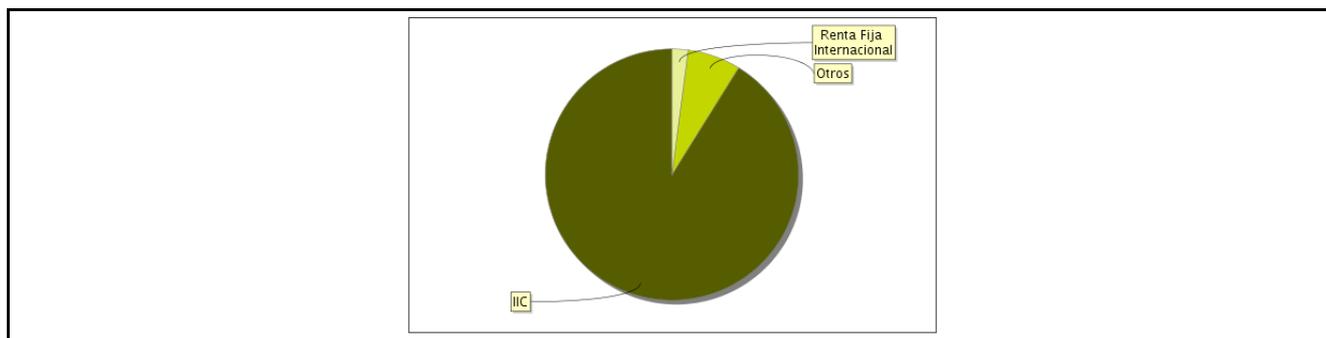
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	10.924	0,94	10.559	0,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.924	0,94	10.559	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.734	2,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	23.734	2,05	0	0,00
TOTAL IIC	1.045.828	90,24	1.264.202	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.069.562	92,29	1.264.202	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.080.486	93,23	1.274.761	97,14

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. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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. PIMCO - LOW AVG DURATION F	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. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NATIXIS IFL I- LS ST EMRKT	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. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD START - S (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-CORPORATE USD BD-IHCE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ	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. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	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. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	8.131	Inversión
FUT USD 1250	Futuros comprados	12.070	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		20200	
TOTAL OBLIGACIONES		20200	

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

J. 30 de abril 2020. Otros hechos relevantes.
Inclusión órdenes periódicas de suscripción y reembolso, sin importe mínimo.

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: 22.508 miles de EUR. Ventas: 32.961 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

Recordaremos el primer semestre de 2020 por la gravedad de la crisis sanitaria del Covid-19 que ha desembocado en una crisis económica sin precedentes. La evolución de los mercados en el periodo muestra las diferentes etapas por las que hemos pasado, desde una epidemia en un escenario regional hasta la declaración de pandemia por parte de la OMS, lo que nos llevó a mediados de marzo a tocar los mínimos del año tras las bruscas caídas desde los máximos alcanzados el 19 de febrero (-39% Ibex, -38% EuroStoxx50, -34% SyP 500). Los diferentes gobiernos y organismos han abordado esta situación excepcional con una batería de medidas fiscales y monetarias también excepcionales, tanto en su cuantía como en su rápida implementación. Estas medidas junto con los planes de desescalada han apoyado la recuperación de los mercados permitiendo que el saldo semestral no sea tan negativo (-24% Ibex, -14% EuroStoxx50 y -4% para el SyP 500). Si hablamos de renta fija, durante el primer trimestre los bonos americanos actuaron como activo refugio, con notables subidas en precio que llevaron a las TIREs a marcar mínimos a mediados de marzo (con el bono a 10 años por debajo del 0,50%). A pesar de las presiones al alza en los plazos largos de la curva estadounidense en la segunda parte del semestre, las TIREs han finalizado el semestre en niveles inferiores a los que comenzaron el año, manteniéndose el bono a 10 años en un rango 0,50%-1% (frente 1,92% de cierre 2019).

En el comienzo del tercer trimestre estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre, que marcarán un suelo de beneficios, con estimación de una importante recuperación en la segunda mitad del año. El rumbo de los mercados también se verá marcado por la aprobación del Plan de Reconstrucción de Europa por 750.000M a financiar mediante la emisión de deuda vía Presupuesto de la UE. Este plan es clave para Italia y España, las más afectadas por el Covid-19 y les permitiría no sobre-endeudarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El segundo trimestre ha sido muy positivo para los activos de riesgo en general y para las bolsas en particular. El desconfinamiento sigue su curso, y la reanudación de la actividad aleja definitivamente los escenarios más catastrofistas y nos hace soñar con una recuperación más rápida de lo esperado. Así mismo, los gobiernos y los bancos centrales han reaccionado de una forma rápida y contundente.

Así, a principios de abril redujimos la exposición a renta variable tras el incremento de volatilidad por Covid-19, y a finales del periodo implementamos posiciones en renta fija periférica (bono italiano) para aprovechar oportunidades de inversión. El impacto negativo ha venido principalmente por la divisa (yen), y en menor medida, por la renta fija largo plazo.

Precisamente, mantuvimos la exposición a bonos de baja calidad crediticia que es baja, y viene determinada por las apuestas implementadas en los fondos de renta fija flexible, de crédito global y de países emergentes.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +4,33% frente al objetivo de -0,19%.

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 11,74%, el número de participes en el periodo disminuyó en 5.366 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,330%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,213% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,13%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,561% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,304%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,56% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA EVOLUCION PRUDENTE CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 4,00%, el número de participes en el periodo disminuyó en 18 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,440%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,102% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,13%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,562% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,303%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,67% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,120% 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 -3,111% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte. A lo largo del trimestre hemos apostado principalmente por crédito de la máxima calificación crediticia americano: PT. ISHARES \$ CORPORATE BOND UCITS ETF (LQDE LN), por fondos con exposición al bono americano a 10 años: PT. ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US) y por posiciones en renta fija periférica: OB. ESTADO ITALIANO 0.35% VTO. 02/25. Las principales ventas se concentraron en productos de renta variable: FUT. S y P 500 EMINI VTO. JUN 20 (ESM0) y FUT. E-MINI MSCI EMG MKT VTO. JUN 20 (MESM0).

Los fondos que más nos detrajeron rentabilidad en el trimestre fueron PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF (SHY US) y PT. ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US), mientras que PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT CONVICTION-C EUR A (SIECCCE LX) y PT. MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND EUR AC (MUZESTE ID) nos impactaron positivamente.

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 77,74% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 91%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Franklin Templeton, BlackRock 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 4,36% 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 19.410,17 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para la segunda parte del año, será clave observar cómo evoluciona la pandemia del Covid-19. El proceso de desescalada sigue su ritmo, los rebrotes siguen siendo puntuales y muy localizados y se están controlando eficazmente por parte de las autoridades, aislando de una manera casi quirúrgica algunas poblaciones. Además, en julio, comenzarán los movimientos internacionales, lo que seguirá inyectando grandes dosis de optimismo en los mercados. Así mismo, tendremos que seguir muy pendientes de la evolución de dos países, Estados Unidos y Brasil, cuyas cifras de nuevos contagios siguen preocupando.

En el apartado macroeconómico, los indicadores de sentimiento confirman que las expectativas menos negativas se están consolidando. Y a ellos se empiezan a unir otros datos positivos, como el fuerte tirón del empleo y de las ventas al por menor en Estados Unidos, que auguran un segundo semestre muy favorable.

Por lo tanto, el control de la pandemia en países como Estados Unidos o Reino Unido, a pesar de que el número de contagios sigue siendo alto, no está afectando al ritmo de la reactivación. Y en el resto de los países desarrollados y en China, la recuperación sigue su curso.

Seguimos inmersos en un marco de recuperación de las bolsas, que lógicamente no está exento de volatilidad. Pero pensamos que lo peor de la recesión lo hemos dejado atrás y que la gestión de los rebrotes a escala local permitirá que las buenas noticias continúen en el resto del año.

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	10.924	0,94	10.559	0,80
TOTAL IIC		10.924	0,94	10.559	0,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.924	0,94	10.559	0,80
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano .35 2025-02-01	EUR	23.734	2,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.734	2,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.734	2,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		23.734	2,05	0	0,00
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	26.725	2,31	36.613	2,79
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	12.090	1,04	10.640	0,81
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	48.277	4,17	44.977	3,43
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	49.237	4,25	50.364	3,84
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	19.580	1,69	38.183	2,91
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	46.024	3,97	45.420	3,46
IE0032895942 - PARTICIPACIONES iSh\$CrBdUCITS	USD	4.684	0,40	0	0,00
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	21.053	1,82	22.676	1,73
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES iSh DIV COMDTY	EUR	7.932	0,68	10.063	0,77
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	9.065	0,78	10.609	0,81
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	18.070	1,56	19.943	1,52
IE00BN85Y486 - PARTICIPACIONES BkckStrn MultiSt	EUR	24.014	2,07	42.615	3,25
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	56.600	4,88	57.476	4,38
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	35.853	3,09	35.649	2,72
LU0192064839 - PARTICIPACIONES UBAM-Corporate	EUR	28.373	2,45	27.783	2,12
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	34.980	3,02	35.392	2,70
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	11.822	1,02	12.704	0,97
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	17.570	1,52	34.919	2,66
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	34.790	3,00	33.670	2,57
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	12.158	1,05	17.980	1,37
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	10.203	0,88	13.692	1,04
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFInls	EUR	30.808	2,66	31.680	2,41
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	26.173	2,26	26.672	2,03
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSEIFCMCICompo	EUR	6.796	0,59	6.308	0,48
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	4.379	0,38	4.459	0,34
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	33.583	2,90	33.875	2,58
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	30.330	2,62	30.312	2,31
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	37.029	3,19	37.041	2,82
FR0012088805 - PARTICIPACIONES CandriamArb-RS	EUR	27.917	2,41	27.228	2,07
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	2.906	0,25	3.211	0,24
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	18.924	1,63	17.984	1,37
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEngMarkSmaCa	USD	4.440	0,38	0	0,00
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-H2	EUR	22.989	1,98	0	0,00
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	25.892	2,23	26.927	2,05
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	33.297	2,87	33.600	2,56
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	13.547	1,17	13.332	1,02
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES Lyxor Newcits	EUR	22.573	1,95	22.967	1,75
LU1849560120 - PARTICIPACIONES ThLux CredOpp2	EUR	34.821	3,00	35.444	2,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia AmIntrn	EUR	8.881	0,77	11.657	0,89
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	5.057	0,44	5.458	0,42
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	6.325	0,55	6.361	0,48
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	21.932	1,89	33.625	2,56
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	4.829	0,42	4.425	0,34
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FrTemIF-K2AltSt	EUR	57.579	4,97	59.459	4,53
LU1681040900 - PARTICIPACIONES Amundi Floating	USD	2.614	0,23	0	0,00
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	0	0,00	1.652	0,13
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	0	0,00	3.432	0,26
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	0	0,00	35.499	2,70
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	0	0,00	5.698	0,43
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	0	0,00	6.939	0,53
IE00B7WCJ491 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	0	0,00	10.504	0,80
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	0	0,00	26.673	2,03
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	0	0,00	10.362	0,79
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFSyP	EUR	0	0,00	3.515	0,27
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CarmigPortf Sec	EUR	0	0,00	32.793	2,50
LU2039786186 - PARTICIPACIONES Fk Ellington	USD	0	0,00	9.541	0,73
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem Glb BD	EUR	0	0,00	12.516	0,95
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	17.303	1,49	16.217	1,24
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	15.805	1,36	15.471	1,18
TOTAL IIC		1.045.828	90,24	1.264.202	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.069.562	92,29	1.264.202	96,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.080.486	93,23	1.274.761	97,14

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