

BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15, FI

Nº Registro CNMV: 643

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: 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 liquidos). 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	1,25	0,52	1,25	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	0,02	-0,10	-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	58.887,82	67.059,61	78	77	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	44.367.705,01	47.586.104,96	26.023	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	5.925	6.780	1.641	
CLASE UNIVERSAL	EUR	519.058	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	100,6136	101,1017	97,3572	
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,6990	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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	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	-0,48	6,14	-6,24	0,51		0,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	21-04-2020	-3,43	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	06-04-2020	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	9,29	6,35	11,39	2,37		2,41			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00		12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37		0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,84	4,84	4,84	1,52		1,52			

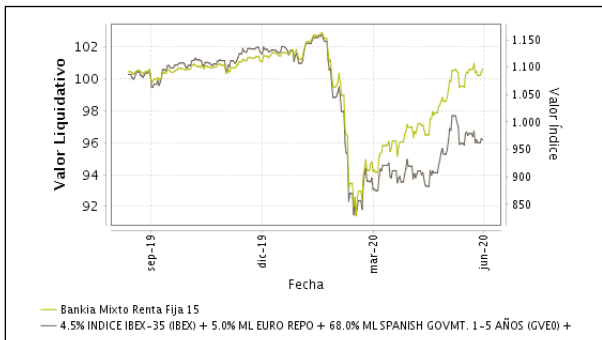
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

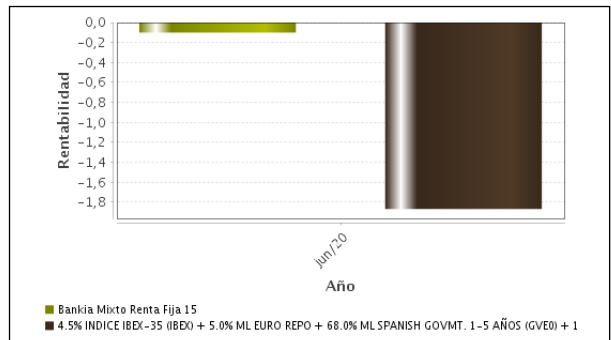
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,16	0,72	0,52		

(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 semestral de los últimos 5 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	-0,84	5,95	-6,41	0,32		0,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	21-04-2020	-3,44	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	06-04-2020	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	9,29	6,35	11,39	2,37		2,41			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00		12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37		0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	4,91	1,58		1,58			

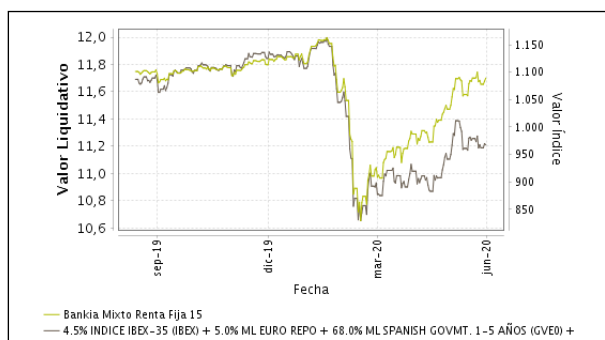
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

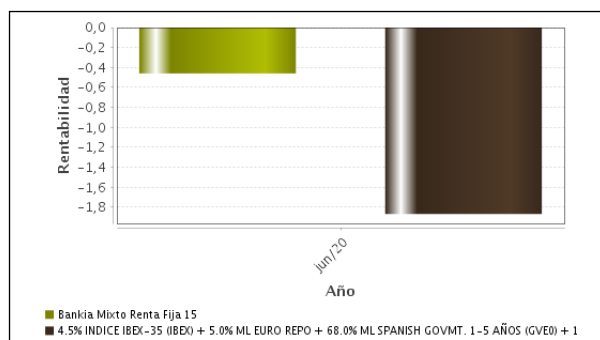
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,35	0,34	1,45	1,41	1,40	1,40

(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 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	437.310	83,30	489.256	86,11
* Cartera interior	101.857	19,40	138.615	24,40
* Cartera exterior	334.347	63,69	348.805	61,39
* Intereses de la cartera de inversión	1.106	0,21	1.836	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	85.243	16,24	79.184	13,94
(+/-) RESTO	2.430	0,46	-244	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	524.983	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	568.196	300.012	568.196	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,04	51,98	-7,04	-114,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,07	1,53	-1,07	106,89
(+) Rendimientos de gestión	-0,39	2,19	-0,39	-319,71
+ Intereses	0,26	0,27	0,26	1,47
+ Dividendos	0,38	0,07	0,38	446,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,45	-0,28	-33,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,91	0,94	-0,91	-202,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,68	1,16	0,68	-37,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,51	0,24	-0,51	-326,64
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-66,44
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,67	-0,69	495,41
- Comisión de gestión	-0,59	-0,61	-0,59	3,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-23,42
- Otros gastos repercutidos	-0,04		-0,04	505,38
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-68,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	30,77
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-99,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	524.983	568.196	524.983	

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

3. Inversiones financieras

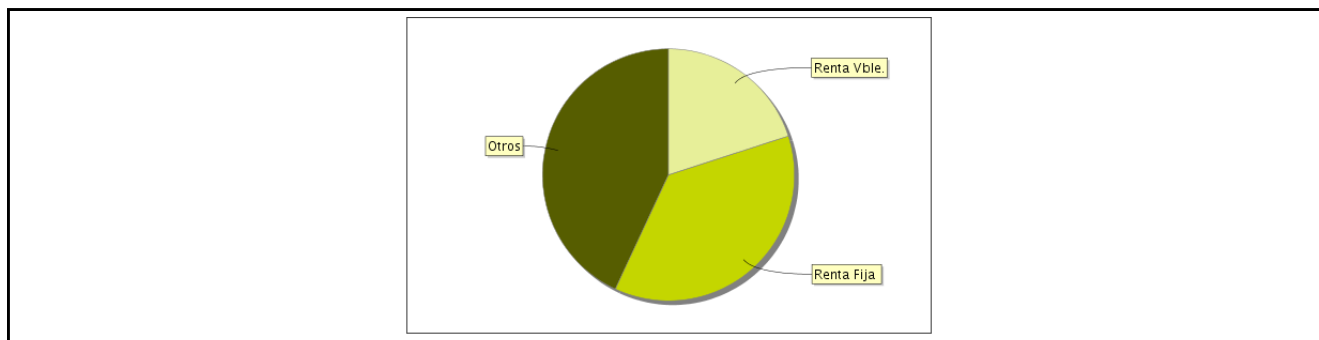
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	88.328	16,83	119.367	21,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	3.499	0,62
TOTAL RENTA FIJA	88.328	16,83	122.867	21,62
TOTAL RV COTIZADA	10.130	1,93	12.476	2,19
TOTAL RENTA VARIABLE	10.130	1,93	12.476	2,19
TOTAL IIC	3.386	0,65	3.273	0,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	101.844	19,41	138.616	24,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	105.445	20,09	127.488	22,43
TOTAL RENTA FIJA	105.445	20,09	127.488	22,43
TOTAL RV COTIZADA	94.873	18,08	80.150	14,11
TOTAL RENTA VARIABLE	94.873	18,08	80.150	14,11
TOTAL IIC	134.010	25,55	141.293	24,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	334.328	63,72	348.931	61,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	436.172	83,13	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 EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	2.574	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	1.021	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	2.589	Inversión
FUT EUROSTOXX AUTOMOBILES y PA	Futuros comprados	536	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN-JPM INC OPPORT-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS LUX EQUITY - CHINA OPP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	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
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. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros vendidos	1.427	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros vendidos	1.870	Inversión
Total subyacente renta variable		10016	
FUT USD 125000	Futuros comprados	2.287	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2287	
FUT OB. US TREASURY N/B 2.375%	Futuros comprados	3.086	Inversión
FUT OB. TESORO AMERICANO 4.50%	Futuros comprados	9.978	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros comprados	6.060	Inversión
Total otros subyacentes		19124	
TOTAL OBLIGACIONES		31428	

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: 11.865 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. 0.42% 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 via 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

Comenzamos el semestre sobreponderados en renta variable, mientras que en renta fija manteníamos duraciones próximas al límite inferior de la política de inversión. Decisiones soportadas por unas buenas perspectivas económicas, una incertidumbre decreciente por el acuerdo comercial (fase I) entre EEUU y China, y por la contención del COVID 19 en China. 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 ese periodo prestamos especial atención a la gestión de la liquidez, para poder atender cualquier reembolso.

Desde mediados de marzo, cuando el escenario comenzó a mejorar con la aprobación de grandes paquetes de estímulo monetario y fiscal, volvimos a incrementar la exposición a renta variable y a un sesgo más agresivo de la cartera. También intentamos aprovechar las oportunidades que ofrecen algunos valores en renta variable americana.

c) Índice de referencia

A pesar de ello el fondo no pudo sustraerse del acusado entorno negativo vivido en la primera parte del semestre, cerrando con una pérdida del -0,84%, aunque sí que consiguió hacerlo mejor que su índice de referencia. El motivo principal fue el dinamismo en cuanto a la exposición a renta variable y la comentada mayor exposición a renta variable comparada con la de referencia durante la recuperación de los mercados en la segunda mitad del semestre, ya que el Eurostoxx 50 finalizó con un descenso del -13,65%.

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

Minorando las diferencias positivas con respecto al índice estuvo la reducida duración de la cartera ya que, los bonos de gobiernos europeos acabaron el semestre con pequeñas ganancias. El notable aumento de los déficits públicos previstos provocó en un primer momento una subida en las TIREs europeas y una ampliación de los diferenciales de la deuda periférica. Posteriormente, la intervención del BCE y el anuncio por parte de la Comisión Europea de un paquete de ayuda, contribuyeron a revertir esa situación.

En el lado contrario las posiciones en futuros sobre bonos del Tesoro estadounidense a 10 años y 30 años nos favorecieron, con notables subidas en los precios, viéndose beneficiados por su característica de activos refugio y por el anuncio de compras por parte de la Reserva Federal.

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 7,54%, el número de participes en el periodo disminuyó en 1.712 y la rentabilidad en el trimestre fue de 5,950%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,328% 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 1,038% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,978%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 3,25% en el trimestre.

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

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 12,61%, el número de participes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 6,140%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,149% 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 1,040% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,976%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 3,44% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,313% en el periodo.

A la fecha de referencia 30/06/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,74 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,01% *

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 -1,103% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Mantuvimos la estructura de contado de la cartera de renta fija, 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 sobreponderamos Telecomunicaciones, Tecnología y Utilities donde incrementamos la exposición comprando Iberdrola, REE, Enel, EDP y Engi. En Tecnología compramos en Europa Infineon, STM y SAP, destacando especialmente las americanas: Amazon, Apple y Facebook. En Telecoms fuimos cambiando de Telefónica a Telecom Italia, luego a Cellnex y finalmente Deutsche Telekom. Jugamos ideas de valor relativo a través de la compra de Unicredito, Intesa y BBVA, cubierta con venta de futuros sobre Bancos y cerramos unas opciones call sobre ese sector. Cuando imprimimos un carácter más defensivo para intentar paliar los efectos negativos del COVID 19 vendimos Volkswagen y Renault y compramos Sanofi. También tenemos posiciones significativas en Vivendi y Ocado. 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 26,17% 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 28,15% 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 semestre 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 6,86% 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 35.016,36 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

En el tercer trimestre previsiblemente serán los mismos factores los que marquen la evolución de los mercados: tipo de recuperación económica (V, U, W, L,¿), expectativas sobre nuevos paquetes de estímulo fiscal, soporte por parte de los principales bancos centrales, tensión EE UU ¿ China, resultados empresariales¿Las elecciones en EE UU irán ganando protagonismo conforme se acerque noviembre. Aunque el factor más determinante continuará siendo la evolución del COVID y las noticias sobre las posibles curas y vacunas.

El empeoramiento de alguno de los factores mencionados podría provocar aumentos de la prima de riesgo. Sin embargo, la enorme liquidez que todavía puede entrar en el mercado y el continuo soporte de los bancos centrales favorecen un buen comportamiento de la renta variable. Además, aunque podría estar más lejano de lo que espera un sector del mercado, lo cierto es que se va acercando el momento en el que se descubra un tratamiento altamente efectivo o una vacuna para el COVID-19. Por ello, creemos justificada una elevación de los rangos de actuación con respecto a los que establecíamos en el trimestre anterior, situándolo para el Eurostoxx 50 en 2.900-3.500. 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, prefiriendo entrar en crédito a niveles no tan atractivos pero en un entorno de mayor claridad.

* 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	24.830	4,73	25.027	4,40
ES00000123B9 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2021-04-30	EUR	9.446	1,80	9.709	1,71
ES00000123K0 - OBLIGACIONES Reino de España 5.85 2022-01-31	EUR	5.500	1,05	5.651	0,99
ES00000126A4 - OBLIGACIONES Reino de España 1.8 2024-11-30	EUR	2.932	0,56	3.025	0,53
ES00000128B8 - OBLIGACIONES Reino de España 75 2021-07-30	EUR	40.530	7,72	40.751	7,17
ES00000126C0 - BONO Reino de España 1.4 2020-01-31	EUR	0	0,00	25.035	4,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000122D7 - OBLIGACIONES Reino de España 4 2020-04-30	EUR	0	0,00	5.073	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		83.238	15,86	114.270	20,10
ES0378641312 - BONO FADE .5 2023-03-17	EUR	5.090	0,97	5.097	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.090	0,97	5.097	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		88.328	16,83	119.367	21,00
ES0513495TG9 - PAGARÉS 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		88.328	16,83	122.867	21,62
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	5.441	1,04	2.295	0,40
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	1.497	0,29	5.557	0,98
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	489	0,09	839	0,15
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	2.703	0,51	3.143	0,55
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	643	0,11
TOTAL RV COTIZADA		10.130	1,93	12.476	2,19
TOTAL RENTA VARIABLE		10.130	1,93	12.476	2,19
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	3.386	0,65	3.273	0,58
TOTAL IIC		3.386	0,65	3.273	0,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		101.844	19,41	138.616	24,39
IT0005175598 - BONO Estado Italiano .45 2021-06-01	EUR	40.204	7,66	40.346	7,10
IT0005330961 - BONO Estado Italiano .05 2021-04-15	EUR	8.015	1,53	8.023	1,41
IT0005348443 - BONO Estado Italiano .2 2021-10-15	EUR	6.185	1,18	6.251	1,10
IT0004634132 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2021-03-01	EUR	4.106	0,78	4.187	0,74
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2029-08-01	EUR	15.047	2,87	34.563	6,08
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1 2030-04-01	EUR	23.278	4,43	0	0,00
IT0005104473 - OBLIGACIONES Estado Italiano .28 2022-06-15	EUR	6.004	1,14	6.032	1,06
IT0005250946 - BONO Estado Italiano .35 2020-06-15	EUR	0	0,00	25.062	4,41
IT0004536949 - OBLIGACIONES Estado Italiano .4 2020-03-01	EUR	0	0,00	3.022	0,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		102.840	19,59	127.488	22,43
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNO .75 2023-06-24	EUR	1.305	0,25	0	0,00
XS2194283672 - OBLIGACIONES INFINEON TECHNO .1 2026-06-24	EUR	1.301	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.606	0,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		105.445	20,09	127.488	22,43
TOTAL RENTA FIJA		105.445	20,09	127.488	22,43
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	6.053	1,15	8.004	1,41
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	538	0,10	646	0,11
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	1.072	0,20	985	0,17
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	422	0,08	727	0,13
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	778	0,15	740	0,13
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	1.519	0,29	2.199	0,39
DE000BAS111 - ACCIONES Basf SE	EUR	933	0,18	1.259	0,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	251	0,05	2.488	0,44
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	1.686	0,32	2.026	0,36
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	2.493	0,47	2.773	0,49
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	2.242	0,43	2.143	0,38
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	119	0,02	3.639	0,64
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.238	0,43	1.203	0,21
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	1.949	0,37	2.067	0,36
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	945	0,18	1.852	0,33
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	434	0,08	708	0,12
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	7.252	1,38	3.229	0,57
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	6.546	1,25	907	0,16
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	943	0,18	1.273	0,22
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	333	0,06	428	0,08
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	5.619	1,07	3.835	0,67
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	743	0,14	630	0,11
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	5.674	1,08	3.288	0,58
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	5.553	1,06	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	1.961	0,37	2.460	0,43
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	722	0,14	1.197	0,21
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	982	0,19	1.186	0,21
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	1.204	0,23	1.114	0,20
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	7.122	1,36	4.943	0,87
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	584	0,11	694	0,12
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	4.871	0,93	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	927	0,18	1.150	0,20
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	1.704	0,32	23	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES Smurfit Kappa G	EUR	3.095	0,59	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	7.277	1,39	7.321	1,29
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	2.974	0,57	0	0,00
GB00B3MBS747 - ACCIONES Ocado Group PLC	GBP	5.119	0,98	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES Cie de Saint-Go	EUR	0	0,00	486	0,09
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	513	0,09
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	0	0,00	1.007	0,18
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	0	0,00	4.687	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	610	0,11
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	0	0,00	380	0,07
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	0	0,00	5.328	0,94
TOTAL RV COTIZADA		94.873	18,08	80.150	14,11
TOTAL RENTA VARIABLE		94.873	18,08	80.150	14,11
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	10.922	2,08	11.028	1,94
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	734	0,14	752	0,13
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	15.737	3,00	17.895	3,15
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	11.551	2,20	11.617	2,04
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibex 35	EUR	275	0,05	357	0,06
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	9.332	1,78	9.414	1,66
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	987	0,19	1.026	0,18
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISH DIV COMDTY	EUR	1.817	0,35	2.306	0,41
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBSChinaOppUSD	USD	415	0,08	381	0,07
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	979	0,19	846	0,15
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	3.866	0,74	3.926	0,69
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	3.377	0,64	3.358	0,59
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	14.849	2,83	15.022	2,64
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.346	0,26	1.447	0,25
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	14.053	2,68	13.601	2,39
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	15.539	2,96	15.544	2,74
FR0013016607 - PARTICIPACIONES JPM-Inc 3 M-J2	EUR	5.878	1,12	16.339	2,88
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	4.090	0,78	4.254	0,75
IE00BVZ6SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	4.070	0,78	4.086	0,72
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	1.003	0,19	1.044	0,18
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	1.347	0,26	1.326	0,23
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	4.044	0,77	4.105	0,72
IE00BKBDT551 - PARTICIPACIONES MERC SD GLB1	EUR	6.008	1,14	0	0,00
US4642874402 - PARTICIPACIONES iShr7-10YTryBn	USD	1.790	0,34	1.622	0,29
TOTAL IIC		134.010	25,55	141.293	24,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		334.328	63,72	348.931	61,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		436.172	83,13	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