

CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 173

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **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 28051 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: 25/01/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice London Interbank Bid Rate (L0EC) por la exposición a renta fija corto plazo y ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) por la exposición a renta fija largo plazo. El 70% de la exposición total se invertirá en deuda del estado en cualquiera de sus modalidades. Se podrá invertir un máximo del 30% en otros valores de renta fija negociados en un mercado regulado y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España, así como en depósitos y en instrumentos del mercado monetario que cumplan ese requisito, todos ellos en euros. La duración media de la cartera será superior a 12 meses, con un máx. de 10 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos por un Estado de la UE.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,37	0,46	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,61	-0,13	-0,23

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	201.081,17	223.310,86	1.991	2.148	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	0,00	437,12	0	2	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	34.890	39.393	34.299	33.623
CLASE CARTERA	EUR	0	44		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	173,5103	176,4050	172,8812	168,4980
CLASE CARTERA	EUR	0,0000	100,1343		

(*)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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,03	0,03	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,64	-0,27	-1,38	0,81	0,84	2,04	2,60		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	17-06-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	25-05-2021	0,31	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	0,90	1,91	1,75	1,90	3,37	2,18		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	0,68		

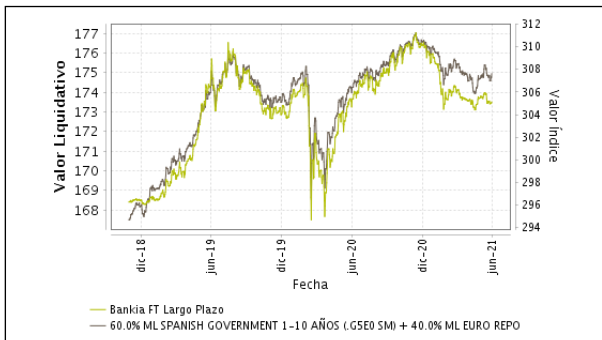
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

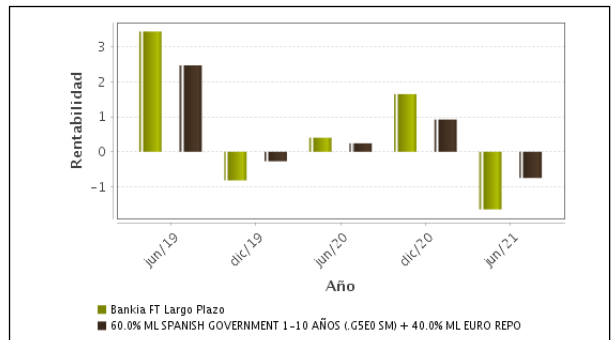
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,78	0,62	0,56

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,32	-0,04	-1,27		0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	06-04-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	01-04-2021	0,31	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,37	0,31	1,91		0,00				
Ibex-35	15,25	13,98	16,53		21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06		0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,33	1,33	1,33		0,63				

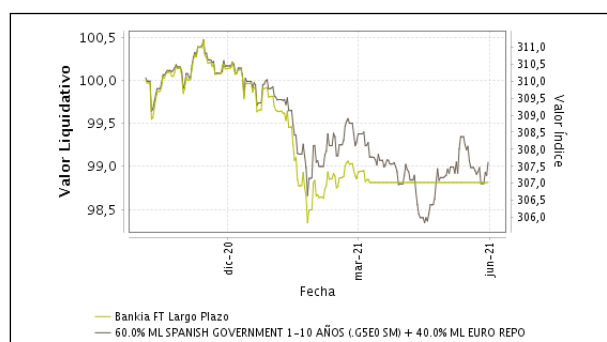
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

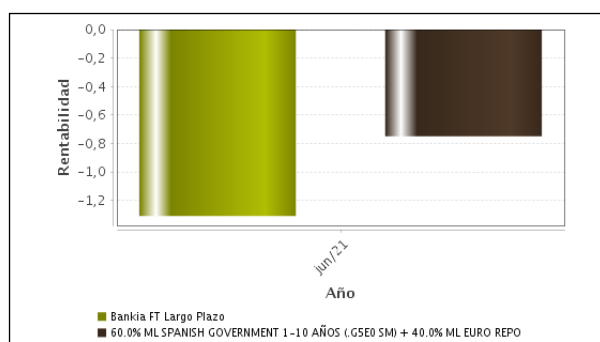
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,11	0,09	0,06		0,08	0,08		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.238.314	139.204	0,06
Renta Fija Internacional	1.553.363	107.602	0,64
Renta Fija Mixta Euro	604.447	27.601	0,75
Renta Fija Mixta Internacional	7.647.641	232.761	1,58
Renta Variable Mixta Euro	165.432	8.666	1,51
Renta Variable Mixta Internacional	1.762.573	56.711	3,27
Renta Variable Euro	284.725	17.259	2,01
Renta Variable Internacional	1.732.969	127.851	5,23
IIC de Gestión Pasiva	16.725	611	0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	824.319	25.673	-0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	1.865.314	73.882	-0,16
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	258.680	13.846	0,86
Global	1.595.531	204.825	1,57
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	732.730	19.775	-0,01
IIC que Replica un Índice	195.575	6.558	4,44
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	21.478.338	1.062.824	1,51

*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	33.620	96,36	36.688	93,03
* Cartera interior	30.066	86,17	34.083	86,42
* Cartera exterior	3.197	9,16	2.324	5,89
* Intereses de la cartera de inversión	357	1,02	281	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.071	3,07	2.784	7,06
(+/-) RESTO	198	0,57	-35	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	34.890	100,00 %	39.437	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)	39.437	35.188	39.437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,47	9,91	-10,47	-206,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,71	1,61	-1,71	-2.921,42
(+) Rendimientos de gestión	-1,32	2,01	-1,32	-2.945,55
+ Intereses	0,83	0,84	0,83	0,18
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,10	1,10	-2,10	-294,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,08	0,07	-0,08	-206,16
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03		0,03	-2.445,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	-26,87
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-0,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-26,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	99,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	51,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	51,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.890	39.437	34.890	

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

3. Inversiones financieras

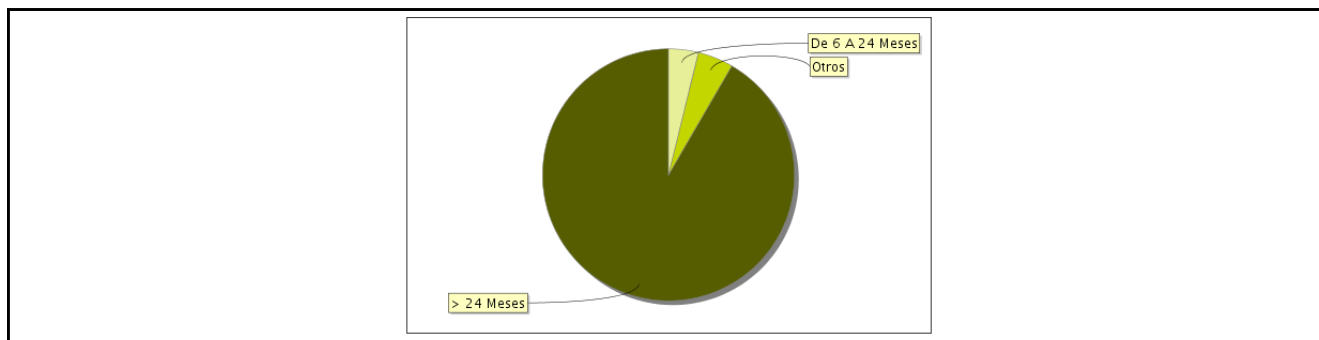
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.066	86,15	33.682	85,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	401	1,02
TOTAL RENTA FIJA	30.066	86,15	34.083	86,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.066	86,15	34.083	86,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.239	9,29	2.324	5,90
TOTAL RENTA FIJA	3.239	9,29	2.324	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.239	9,29	2.324	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.305	95,44	36.407	92,35

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 OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros vendidos	13.380	Inversión
Total otros subyacentes		13380	
TOTAL OBLIGACIONES		13380	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

F. 5 de febrero de 2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de BANKIA FONDOS LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 173), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.

G. 29 de marzo de 2021. Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias.

Cambio de control de Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A.

J. 21 de Mayo de 2021. Modificación del limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, considerado como no esencial por la CNMV previa consulta de la Gestora.

El nuevo limite horario aplicable a suscripciones y reembolsos se fija en las 15:00 horas, desde el dia 24 de mayo de 2021, inclusive.

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

G. 0.24% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

Si el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5%

en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (SyP y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa (FMI@abril 2021). La evolución de la renta variable ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda en EEUU y Europa, aunque en la parte final del semestre dicha subida se moderó por la incertidumbre que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro americano a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la alemana aumentó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Desde el comienzo del año hemos visto mejoras graduales en las tasas de crecimiento conforme la vacunación iba avanzando. La relajación de las restricciones de movilidad ha traído un aumento del consumo que se ha dejado notar en los indicadores de precios. Esto ha disparado los temores a una retirada temprana de algunas de las medidas de estímulo y a un posible adelanto en la normalización de los tipos de interés. Aunque los Bancos Centrales insisten en un abandono gradual de sus políticas extraordinarias, el mercado se anticipa y ya hemos visto los primeros repuntes en las partes largas de las curvas de tipos de interés. Este hecho, que perjudica a la valoración de los bonos y por tanto a la evolución de Bankia Fondtesoro Largo Plazo, nos ha llevado a reducir su nivel de riesgo.

c) Índice de referencia

La evolución negativa de las distintas clases de participaciones de Bankia Fondtesoro LP frente a su índice de referencia se debe, en todos los casos, a la distinta composición de cartera de fondo. Hemos mantenido un mayor peso en los plazos medios de la curva frente a su comparable, y por el contrario, nuestra exposición en el largo plazo es acusadamente inferior más aún si consideramos la posición vendida en futuros alemanes a 10 años.

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

CLASE: PT. BANKIA FONDTESORO LARGO PLAZO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 11,43%, el número de participes en el periodo disminuyó en 157 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,270%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,200% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,124% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,140%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,09% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA FONDTESORO LARGO PLAZO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 100,00%, el número de participes en el periodo disminuyó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,040%. Los gastos soportados por la clase fueron de -1,367% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,079% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,127%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,14% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,580% en el periodo.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,09% *

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 -0,146% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante la primera mitad del año y con el fin de limitar la exposición del fondo a los repuntes de los tipos de interés de largo plazo, decidimos reducir el peso de los bonos españoles con vencimiento a más de 10 años. A cambio nos refugiamos en plazos intermedios también de deuda española. Temporalmente para compensar la pérdida de rentabilidad por acortar vencimientos, incrementamos el peso en renta fija privada, aprovechando el porcentaje que la norma nos

permite tener siempre que la calidad crediticia de dichos activos sea elevada. En este sentido compramos bonos de Hitachi, Athene Global Funding SGSP Australia. Aunque también con rentabilidad negativa, los sustituimos por gobierno a corto plazo con tipos muy inferiores. Algunas de estas posiciones las hemos deshecho a finales de semestre para cumplir con el 70% de participación en bonos de gobierno y asimilables. Por último, cubrimos parte de la cartera a través de la venta de futuros sobre el bono alemán a 10 años. Aunque por las particularidades de este fondo, la inversión en bonos de crédito es residual y de elevada calidad, comentar que no ha sido preciso realizar ventas por sufrir revisiones de la calificación crediticia por debajo del grado de inversión.

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 21,93% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA FONDTESORO LARGO PLAZO UNIVERSAL, FI alcanzó 1.67% 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. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El despliegue de los fondos de recuperación de la Unión Europea podrían ser un catalizador adicional, aunque parte importante de dicho efecto ya se encuentra incluido en precio. A pesar de la volatilidad observada en los tipos en las últimas semanas, aún se espera que se acabe el año con tipos superiores a los actuales (bono alemán a 10 años), incluso alcanzando niveles positivos, toda vez que la recuperación económica se materializa, así como en el caso americano. Sin embargo, posibles discusiones sobre el retiro de parte de los extraordinarios estímulos monetarios aún no se consideran. Al inicio de la temporada de verano, los indicadores económicos de la zona euro sorprenden al alza, en un escenario en donde los contagios vuelven a incrementarse por la variante delta, a pesar de tener ya un porcentaje relevante de la población vacunada.

* 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	%
ES00000121G2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.8 2024-01-31	EUR	910	2,61	933	2,37
ES00000122E5 - OBLIGACIONES Reino de España 4.65 2025-07-30	EUR	1.206	3,46	1.236	3,13
ES00000123C7 - OBLIGACIONES Reino de España 5.9 2026-07-30	EUR	1.772	5,08	1.827	4,63
ES00000124C5 - OBLIGACIONES Reino de España 5.15 2028-10-31	EUR	1.714	4,91	1.205	3,06
ES00000124W3 - OBLIGACIONES Reino de España 3.8 2024-04-30	EUR	1.121	3,21	1.146	2,90
ES00000126Z1 - OBLIGACIONES Reino de España 1.6 2025-04-30	EUR	1.076	3,08	1.091	2,77
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	1.606	4,60	1.068	2,71
ES00000127G9 - OBLIGACIONES Reino de España 2.15 2025-10-31	EUR	1.773	5,08	1.014	2,57
ES00000127Z9 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2026-04-30	EUR	1.936	5,55	1.183	3,00
ES00000128H5 - OBLIGACIONES Reino de España 1.3 2026-10-31	EUR	1.620	4,64	1.648	4,18
ES0000012A89 - OBLIGACIONES Reino de España 1.45 2027-10-31	EUR	1.751	5,02	1.452	3,68
ES0000012B63 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-04-30	EUR	1.967	5,64	1.006	2,55
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	1.971	5,65	1.009	2,56
ES0000012B62 - OBLIGACIONES Reino de España 35 2023-07-30	EUR	814	2,33	1.023	2,59
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	737	2,11	1.391	3,53
ES000001012G33 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.3 2026-09-15	EUR	1.595	4,57	1.256	3,19
ES00000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid .419 2030-04-30	EUR	804	2,30	821	2,08
ES000001010B7 - OBLIGACIONES C.A de Madrid .42 2031-04-30	EUR	496	1,42	0	0,00
ES00000106635 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 1.125 2029-04-30	EUR	534	1,53	546	1,39
ES00000106643 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco .85 2030-04-30	EUR	523	1,50	535	1,36
ES000001352550 - OBLIGACIONES Xunta Galicia 1.45 2029-04-30	EUR	326	0,93	334	0,85
ES000001352592 - OBLIGACIONES Xunta Galicia .084 2027-07-30	EUR	801	2,30	810	2,06
ES0224261059 - OBLIGACIONES Cores 1.75 2027-11-24	EUR	660	1,89	1.119	2,84
ES0000012H33 - OBLIGACIONES Reino de España .000001 2024-05-31	EUR	1.013	2,90	0	0,00
ES0000012E85 - BONO Reino de España .25 2024-07-30	EUR	0	0,00	1.028	2,61
ES0224261042 - BONO Cores .5 2022-11-27	EUR	0	0,00	1.138	2,89
ES00000123B9 - OBLIGACIONES Reino de España .5 2021-04-30	EUR	0	0,00	510	1,29
ES0000012A97 - OBLIGACIONES Reino de España .45 2022-10-31	EUR	0	0,00	509	1,29
ES0000012E69 - OBLIGACIONES Reino de España .85 2035-07-30	EUR	0	0,00	1.030	2,61
ES0000012F76 - OBLIGACIONES Reino de España .5 2030-04-30	EUR	0	0,00	943	2,39
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España .25 2030-10-31	EUR	0	0,00	1.118	2,83
ES0000012G42 - OBLIGACIONES Reino de España .2 2040-10-31	EUR	0	0,00	997	2,53
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España .1 2050-10-31	EUR	0	0,00	570	1,44
ES00000101644 - OBLIGACIONES C.A de Madrid .2.875 2023-07-17	EUR	0	0,00	433	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.726	82,31	31.929	80,98
ES0378641320 - BONO FADE .85 2023-12-17	EUR	1.339	3,84	1.348	3,42
ES0378641023 - OBLIGACIONES FADE .5 2021-03-17	EUR	0	0,00	405	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.339	3,84	1.753	4,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.066	86,15	33.682	85,43
ES0L02104161 - LETRAS Reino de España .000001 2021-04-16	EUR	0	0,00	401	1,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	401	1,02
TOTAL RENTA FIJA		30.066	86,15	34.083	86,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.066	86,15	34.083	86,45
XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL F .1.875 2023-06-23	EUR	519	1,49	0	0,00
DE000LB2V5T1 - OBLIGACIONES LB Baden-Wuertt .375 2029-05-07	EUR	1.000	2,87	0	0,00
XS1080343277 - OBLIGACIONES SGSP Assets Pty .2 2022-06-30	EUR	307	0,88	0	0,00
XS1788515861 - BONO RBOS Plc .625 2022-03-02	EUR	0	0,00	1.008	2,56
XS1055536251 - BONO Sparebank 1 SR .2.125 2021-04-14	EUR	0	0,00	503	1,28
XS1979491559 - BONO .C.O. .2 2024-01-31	EUR	305	0,87	306	0,78
XS2073787470 - OBLIGACIONES .C.O .000001 2022-10-31	EUR	506	1,45	506	1,28
XS2356033147 - OBLIGACIONES .C.O .000001 2027-04-30	EUR	603	1,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.239	9,29	2.324	5,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.239	9,29	2.324	5,90
TOTAL RENTA FIJA		3.239	9,29	2.324	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.239	9,29	2.324	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.305	95,44	36.407	92,35

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
