BANKIA RENTA FIJA 18 MESES, FI

Nº Registro CNMV: 4581

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/03/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del indice Euribor 12 meses. Invertirá el 100% de la exposición total en valores de renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean liquidos, principalmente en emisores y mercados de paises OCDE, denominados en euros, sin descartar la posibilidad de invertir hasta un 10% de la exposición en paises emergentes. La duración media de la cartera será de 18 meses. El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC que sean activos aptos, armonizadas o no, incluyendo las del grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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	0,11	0,29	0,11	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,02	0,05	-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 CARTERA	18.066,36	24.555,50	27	35	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	2.425.155,62	2.688.017,65	7.567	8.284	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	1.761	2.459	331	
CLASE UNIVERSAL	EUR	239.319	272.699	363.530	107.982

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	97,4589	100,1400	98,2553	
CLASE UNIVERSAL	EUR	98,6820	101,4497	99,7477	101,8142

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	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	-2,68	-2,68	-0,04	0,40	0,58	1,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	18-03-2020	-0,56	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	26-03-2020	0,14	26-03-2020		

(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	2,09	2,09	0,37	0,47	0,44	0,48			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	1,02	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,76	2,76	1,20	1,20	1,20	1,20			

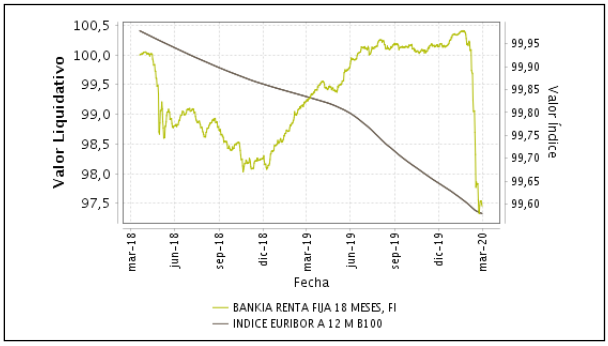
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

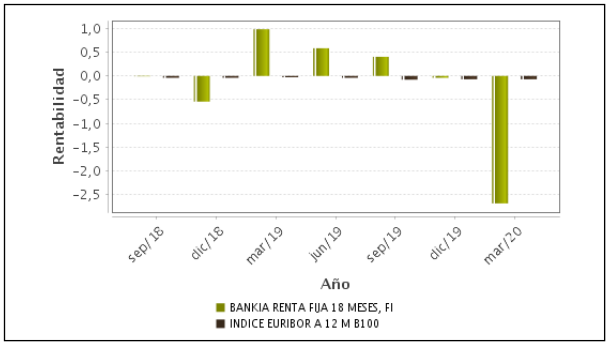
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,14		

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual *CLASE UNIVERSAL* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,73	-2,73	-0,10	0,34	0,52	1,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	18-03-2020	-0,56	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	26-03-2020	0,14	26-03-2020		

(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	2,09	2,09	0,37	0,47	0,44	0,48			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	0,22	1,02	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	1,21	1,21	1,21	1,21			

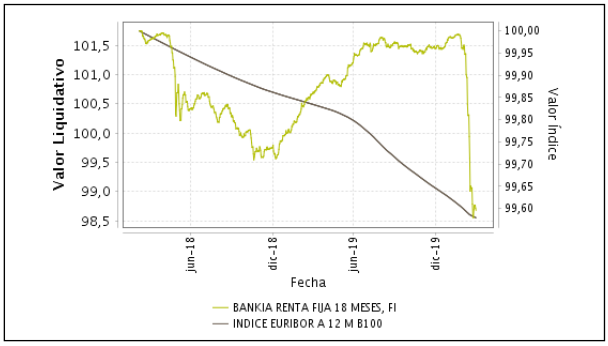
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

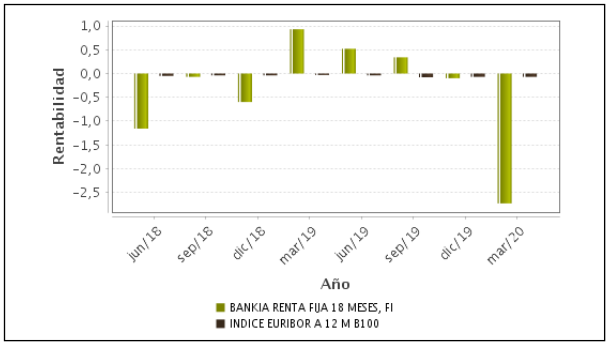
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,41	0,41	0,40

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	2.239.538	128.937	-2,79
Monetario	1.266.243	87.165	-0,84
Renta Fija Euro	645.973	30.797	-6,30
Renta Fija Internacional	5.957.731	185.575	-6,95
Renta Fija Mixta Euro	149.265	9.573	-7,60
Renta Fija Mixta Internacional	1.499.724	50.455	-12,63
Renta Variable Mixta Euro	335.112	21.414	-27,50
Renta Variable Mixta Internacional	1.170.729	105.505	-20,11
Renta Variable Euro	25.250	1.188	-0,86
Renta Variable Internacional	873.486	28.591	-0,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.036.299	81.387	-1,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.657.662	75.956	-7,28
De Garantía Parcial	1.138.047	175.177	-8,94
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			

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

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	228.603	94,82	259.994	94,49
* Cartera interior	38.440	15,94	50.227	18,25
* Cartera exterior	188.357	78,13	207.915	75,56
* Intereses de la cartera de inversión	1.806	0,75	1.852	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.120	5,03	14.641	5,32
(+/-) RESTO	358	0,15	523	0,19
TOTAL PATRIMONIO	241.080	100,00 %	275.158	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	275.158	297.162	275.158	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,35	-7,60	-10,35	24,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-2,64	-0,10	-2,64	685,88
(+) Rendimientos de gestión	-2,54		-2,54	106,33
+ Intereses	0,43	0,42	0,43	-7,84
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,84	-0,45	-2,84	481,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,04	-0,02	-0,04	44,04
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,06	-0,10	-253,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-158,61
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	121,40
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-9,37
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-9,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	244,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-4,78
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	458,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	458,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	241.080	275.158	241.080	

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

3. Inversiones financieras

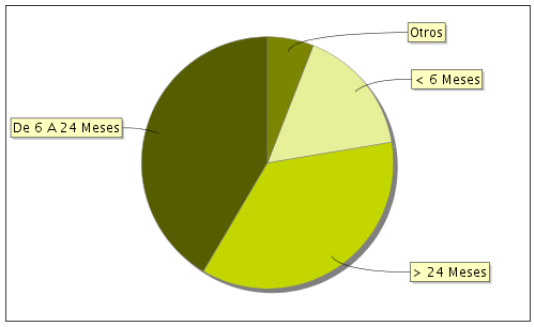
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.808	7,80	19.265	7,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	19.646	8,15	30.964	11,24
TOTAL RENTA FIJA	38.454	15,95	50.230	18,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.454	15,95	50.230	18,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	187.357	77,73	207.894	75,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.000	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	188.357	78,14	207.894	75,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	188.357	78,14	207.894	75,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	226.811	94,09	258.124	93,85

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
SWAP|BONO ITALIANO 1.60% VTO.0	Permutas financieras. Derechos Inversión	1.000	Inversión
Total subyacente renta variable		1000	
TOTAL DERECHOS		1000	
SWAP|EURIBOR 6M + 155.6 PB - S	Permutas financieras. ObligacioInversión	1.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1000	
BN. FCE BANK 0.869% VTO. 09/21	Ventas al contado	881	Inversión
Total otros subyacentes		881	
TOTAL OBLIGACIONES		1881	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Sin hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

E. El fondo ha realizado operaciones de instrumentos financieros de renta fija en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor. Compra: 1.400.328,01 euros.
G. 0.07% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados
Si bien comenzábamos 2020 con buenos datos sobre el cierre del 19, lo cierto es que la calma ha durado poco. El 1T20 va a quedar marcado por la evolución del COVID-19 desde una epidemia en un escenario regional hasta una pandemia que afecta a dia de hoy a todos los paises de nuestro entorno, siendo España uno de los focos principales. Mientras que la epidemia estaba localizada en China, la contracción del PIB global esperada era limitada y se traducia en unas décimas, pero, tras la declaración de la pandemia, el escenario estimando es de una contracción interanual del PIB en los paises

desarrollados de doble digito para los dos primeros trimestres del 2020. La evolución del resto del año dependerá, por una parte, de cómo evolucione la crisis desde el punto de vista sanitario y de cómo se desescale el confinamiento y, por otra, del éxito en la aplicación de medidas, sin precedentes en cuanto a su magnitud, en materia monetaria y fiscal por parte de los bancos centrales y gobiernos.
La evolución de la renta variable, en este entorno, ha estado marcada por una volatilidad, no vista desde 2008. Los indices bursátiles, por su parte, alcanzaron máximos anuales el 19 de febrero en Europa y en EEUU, pero el salto inesperado del COVID-19 a Italia y posteriormente al resto de paises desencadenó una fuerte corrección en las Bolsas con caidas en el trimestre del 30% para el Ibex35, del 26,5% para el Euro Stoxx 50 y del 20,6% para el SyP 500. En cuanto a la renta fija, durante el trimestre ha destacado la subida de precio de los bonos americanos que han actuado como activo refugio y que ha venido acompañada de menores rentabilidades, llevando al bono a 10 años a proporcionar rentabilidades por debajo del 1%.
La publicación de los resultados del 1T20 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas. En el caso de España esperamos que el mayor peso de los servicios en el conjunto de la economia ralentice aún más la vuelta a la normalidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas
Ante la crisis sanitaria del COVID-19 se produce un cambio significativo en la tendencia de los mercados. Las autoridades monetarias han salido al rescate para asegurar la correcta evolución de los mercados financieros, tanto con bajadas de tipos como actuando directamente a través de sus programas de liquidez y paquetes extraordiarios de compra de activos. Por su parte, los gobiernos también han adoptado fuertes medidas fiscales. Los tipos de interés de la deuda de los paises más endeudados como España e Italia se ven presionados al alza, con la consecuente caida en precios. El mercado de crédito ha sido otro de los más castigados en estos momentos. Esto provoca caidas en la rentabilidad del fondo. Durante la primera parte del periodo estuvimos activos en el mercado de crédito, sin embargo, durante la segunda parte nos mantuvimos más cautos en este tipo de activos primando la liquidez ante la fuerte ampliación de diferenciales y la escasez de mercado para hacer frente a reembolsos.
c) ÿndice de referencia
El fondo obtiene en el trimestre un comportamiento negativo e inferior al de su indice de referencia. La razón principal radica en la composición de nuestra cartera frente al indice. A principios de año y con las rentabilidades tan bajas de la curva monetaria, era necesario la asunción de un mayor riesgo a través de deuda periférica, principalmente italiana y en menor medida española, y de renta fija privada, alargando ligeramente el vencimiento de las emisiones para obtener una prima de rentabilidad. Sin embargo, estos activos son los que peor comportamiento han tenido una vez originada la emergencia sanitaria por el COVID-19, ampliando las primas de riesgo sus diferenciales brutalmente, provocando estas caidas en la rentabilidad de nuestro fondo. Concretamente, éste concentraba a finales de trimestre alrededor de un 17% en Gobierno español e italiano y un 72% en crédito, porcentaje superior a los de su indice, que ha hecho que quedemos por debajo del mismo.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
CLASE: PT. BANKIA RENTA FIJA 18 MESES UNIVERSAL, FI
El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 12,24%, el número de participes en el periodo disminuyó en 717 y la rentabilidad en el trimestre fue de -2,730%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,102% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,139% mientras que la renta minima diaria fue de -0,562%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los indices asociados en 2,66% en el trimestre.
CLASE: PT. BANKIA RENTA FIJA 18 MESES CARTERA, FI
El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 28,40%, el número de participes en el periodo disminuyó en 8 y la rentabilidad en el trimestre fue de -2,680%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,049% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,140% mientras que la renta minima diaria fue de -0,561%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los indices asociados en 2,61% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,011% en el periodo.
A la fecha de referencia 31/03/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,88

años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 9,73% *

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,791% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La politica de inversión durante la primera parte del trimestre, continuó dirigida hacia la compra de activos de renta fija pública y de emisores privados. Continuamos acudiendo a un mercado primario que durante los dos primeros meses del año, continuó estando muy activo. Sin embargo, con la irrupción del COVID-19, los mercados se dan la vuelta, y nuestra posición en estos activos es mucho más cautelosa. En crédito, el mayor peso está concentrado en el sector financiero, sector muy penalizado en el último mes, seguido del sector autos, que también ha visto como sus diferenciales ampliaban con virulencia poniendo en precio posibles rebajas de rating. Este riesgo lo hemos gestionado reduciendo parte de esta posición aprovechando momentos de repunte en los mercados. Los bonos que por revisión de su rating han caido a la categoria de Baja Calidad Crediticia los hemos mantenido en cartera, por no suponer un incumplimiento de la politica de inversión del fondo. Tras analizar los motivos de dicha bajada, hemos comprobado que el castigo recibido excede con mucho lo que corresponderia a un activo equivalente en rating y sector económico. Como alternativa a la liquidez durante los primeros meses se renuevan pagarés a muy corto plazo de Europac, Euskaltel, Elecnor, Vidrala, CAF, Vocento y Acciona. Estos activos, que a finales de trimestre representaban un 9%, son los que mayor estabilidad le han proporcionado a la cartera en estos momentos de alta volatilidad. Hacemos liquidez con bonos menos penalizados y tires más bajas como Santander Consumer Finance, BBVA o British Telecom. En deuda pública, mantenemos la exposición en Italia y España principalmente. Se cierra la posición vendida en futuros del Schatz.

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 10,20% 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 del fondo en el trimestre alcanzó el 1,13% en linea 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 limite 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 compañias, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañias 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 compañias es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañias, circunstancia que beneficia especificamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO
A pesar de las excepcionales medidas de apoyo tanto de los gobiernos como de los Bancos Centrales, la actividad económica a nivel mundial se verá afectada, y en Europa (una de las zonas más afectadas) en mayor medida. Los indicadores adelantados (PMI, Confianza del Consumidor, ZEW, IFO¿) ya apuntan en esta dirección La magnitud del impacto dependerá del tiempo que lleve el control de la pandemia y el alcance final de las medidas de estimulo implementadas. La falta de visibilidad hace que las estimaciones incluyan un alto nivel de incertidumbre. Seguimos con previsiones de tipos bajos para el corto plazo, para permitir que los gobiernos pueden hacer frente al pago de la deuda que se genere para afrontar la crisis. Tras la intervención de los bancos centrales, se ha conseguido mitigar la presión sobre el precio de los bonos. Nuestro posicionamiento es cauteloso, pero la reciente ampliación de diferenciales junto con las medidas de compra de activos implementadas, nos llevaria a aprovechar esta coyuntura y continuar invirtiendo los vencimientos en activos a muy corto plazo, y tratar de aprovechar las tires más altas en esta parte de la curva. Nos centraremos en sectores defensivos que pensemos que sus valoraciones no puedan verse afectados por la crisis ni por futuras bajadas de rating.
* 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) obtendria 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	%
ES00000126Z1 - OBLIGACIONES|Reino de España|1.6|2025-04-30	EUR	3.210	1,33	3.256	1,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.210	1,33	3.256	1,18
ES0315306011 - BONO|Caja Ru Navarra|.32|2022-06-21	EUR	2.485	1,03	2.492	0,91
ES0313307219 - BONO|Bankia S.A.|1|2024-06-25	EUR	466	0,19	506	0,18
ES0211839206 - BONO|Audasa|4.75|2020-04-01	EUR	1.376	0,57	1.390	0,51
ES0343307015 - BONO|Kutxabank, S.A.|.5|2024-09-25	EUR	746	0,31	799	0,29
ES0200002014 - OBLIGACIONES|Adif Alta Veloc|1.875|2022-09-22	EUR	3.123	1,30	3.159	1,15
ES0205045000 - OBLIGACIONES|CriteriaCAIXA|1.625|2022-04-21	EUR	7.402	3,07	7.664	2,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.598	6,47	16.010	5,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.808	7,80	19.265	7,01
ES0583746088 - PAGARïS|Vidrala|.02|2020-06-11	EUR	700	0,29	0	0,00
XS2095795964 - PAGARïS|Fomento Cons.C.|.58|2020-06-18	EUR	1.495	0,62	1.495	0,54
XS2135350481 - PAGARïS|Caf|.24|2020-05-13	EUR	279	0,12	0	0,00
ES0513495SW8 - PAGARïS|Sant. Cons.Fin|.11|2020-05-28	EUR	2.994	1,24	2.994	1,09
XS2104017848 - PAGARïS|Cie automotive|.07|2020-04-21	EUR	400	0,17	0	0,00
XS2133071345 - PAGARïS|Cie automotive|.06|2020-06-10	EUR	1.499	0,62	0	0,00
ES0514820283 - PAGARïS|Vocento SA|.391|2020-05-15	EUR	400	0,17	0	0,00
ES0584696167 - PAGARïS|Masmovil Iberco|.16|2020-04-29	EUR	400	0,17	0	0,00
ES0584696175 - PAGARïS|Masmovil Iberco|.35|2020-11-20	EUR	697	0,29	0	0,00
ES0584696183 - PAGARïS|Masmovil Iberco|.24|2020-09-18	EUR	1.995	0,83	0	0,00
ES0505223133 - PAGARïS|Gestamp Automoc|.19|2020-05-08	EUR	700	0,29	0	0,00
XS2061595026 - PAGARïS|Acciona Financi|.3|2020-05-04	EUR	699	0,29	699	0,25
XS1989276271 - PAGARïS|Acciona Financi|.65|2020-04-24	EUR	699	0,29	698	0,25
XS2098084127 - PAGARïS|Acciona Financi|.28|2020-06-26	EUR	999	0,41	0	0,00
ES05051132X1 - PAGARïS|EL CORTE INGLES|.036|2020-04-27	EUR	400	0,17	0	0,00
ES05051133B5 - PAGARïS|EL CORTE INGLES|.035|2020-05-11	EUR	1.500	0,62	0	0,00
XS2113607472 - PAGARïS|Euskaltel SA|.12|2020-04-30	EUR	1.000	0,41	0	0,00
ES0505404006 - PAGARïS|Sampol Ingenier|.5|2020-06-05	EUR	999	0,41	0	0,00
ES0536463120 - PAGARïS|Audax Renovable|.747|2020-04-06	EUR	996	0,41	997	0,36
ES0536463112 - PAGARïS|Audax Renovable|.747|2020-06-01	EUR	797	0,33	797	0,29
ES0583746047 - PAGARïS|Vidrala|.08|2020-01-10	EUR	0	0,00	700	0,25
XS2074532933 - PAGARïS|Fomento Cons.C.|.42|2020-02-27	EUR	0	0,00	1.498	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2087574666 - PAGARïS|Fomento Cons.C.|.4|2020-03-30	EUR	0	0,00	1.996	0,73
XS2080558369 - PAGARïS|Caf|.071|2020-01-15	EUR	0	0,00	1.200	0,44
XS2092414122 - PAGARïS|Caf|.09|2020-03-11	EUR	0	0,00	600	0,22
ES0529743934 - PAGARïS|Elecnor|.15|2020-01-17	EUR	0	0,00	1.200	0,44
ES0568561338 - PAGARïS|EUROPAyC|.3|2020-01-24	EUR	0	0,00	3.399	1,24
XS2091212121 - PAGARïS|Cie automotive|.07|2020-03-10	EUR	0	0,00	1.500	0,54
ES0514820234 - PAGARïS|Vocento SA|.454|2020-03-13	EUR	0	0,00	998	0,36
ES0584696142 - PAGARïS|Masmovil Iberco|.17|2020-03-13	EUR	0	0,00	2.698	0,98
ES0584696159 - PAGARïS|Masmovil Iberco|.15|2020-02-21	EUR	0	0,00	500	0,18
XS2077544125 - PAGARïS|Acciona Financi|.15|2020-02-07	EUR	0	0,00	700	0,25
ES05051130V9 - PAGARïS|EL CORTE INGLES|.119|2020-01-14	EUR	0	0,00	700	0,25
XS2060685232 - PAGARïS|Euskaltel SA|1.181|2020-01-31	EUR	0	0,00	500	0,18
XS2076093405 - PAGARïS|Euskaltel SA|.15|2020-01-31	EUR	0	0,00	1.999	0,73
ES0505047227 - PAGARïS|Barcelo Corp Em|.24|2020-01-31	EUR	0	0,00	1.099	0,40
ES0505377145 - PAGARïS|Hoteles Turisti|.35|2020-01-22	EUR	0	0,00	1.999	0,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		19.646	8,15	30.964	11,24
TOTAL RENTA FIJA		38.454	15,95	50.230	18,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.454	15,95	50.230	18,25
IT0005028003 - BONO|Estado Italiano|2.15|2021-12-15	EUR	2.575	1,07	2.606	0,95
IT0005348443 - BONO|Estado Italiano|2.3|2021-10-15	EUR	5.150	2,14	5.210	1,89
XS0546649822 - BONO|R. de Marruecos|4.5|2020-10-05	EUR	1.005	0,42	1.033	0,38
XS1318363766 - BONO|Est. Macedonia|4.875|2020-12-01	EUR	1.016	0,42	1.043	0,38
IT0004356843 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|4.75|2023-08-01	EUR	3.408	1,41	3.474	1,26
IT0004695075 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|4.75|2021-09-01	EUR	3.188	1,32	3.241	1,18
IT0004759673 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|5|2022-03-01	EUR	4.348	1,80	4.431	1,61
IT0004801541 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|5.5|2022-09-01	EUR	1.119	0,46	1.143	0,42
IT0004848831 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|5.5|2022-11-01	EUR	5.632	2,34	5.752	2,09
IT0005086886 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|1.35|2022-04-15	EUR	2.646	1,10	2.675	0,97
IT0005170839 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|1.6|2026-06-01	EUR	1.030	0,43	1.046	0,38
XS1369322927 - OBLIGACIONES|Estado Mexico|1.875|2022-02-23	EUR	998	0,41	1.036	0,38
IT0005388928 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|.000001|2021-11-29	EUR	1.489	0,62	0	0,00
IT0005056541 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|.582|2020-12-15	EUR	0	0,00	5.028	1,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.604	13,94	37.718	13,72
XS1578916261 - BONO|BANCO SANTANDER|.691|2022-03-21	EUR	1.961	0,81	2.020	0,73
XS2107332483 - BONO|Goldman S.Group|.157|2023-04-21	EUR	466	0,19	0	0,00
XS1767930826 - BONO|Ford M. Credit|.05013|2022-12-07	EUR	387	0,16	482	0,18
XS1821814800 - BONO|Ford M. Credit|.102656|2021-05-14	EUR	1.411	0,59	1.489	0,54
XS1801906279 - BONO|Mizuho Fin. Grp|.172|2023-04-10	EUR	377	0,16	401	0,15
DE000HSH4ZU9 - BONO|HSH Nordbank AG|1|2020-07-02	EUR	1.002	0,42	1.000	0,36
XS1753030490 - BONO|FCA Bank SPA IR|.000001|2021-06-17	EUR	1.971	0,82	1.998	0,73
XS1860797288 - BONO|NIBC Bank NV|.179|2020-07-30	EUR	1.490	0,62	1.500	0,55
XS1207309086 - BONO|ACS|2.875|2020-04-01	EUR	5.294	2,20	5.333	1,94
XS1678372472 - BONO|BBVA|.75|2022-09-11	EUR	1.943	0,81	2.033	0,74
XS1759603761 - BONO|Prosegur SA|1|2023-02-08	EUR	1.496	0,62	1.527	0,56
XS2103015009 - BONO|E.ON AG|.000001|2023-12-18	EUR	1.934	0,80	0	0,00
XS2084510069 - BONO|Fresenius MedC|.25|2023-11-29	EUR	970	0,40	999	0,36
XS1788515861 - BONO|RBOS Plc|.625|2022-03-02	EUR	1.955	0,81	2.021	0,73
DE000A2YNZV0 - BONO|Daimler AG|.000001|2024-02-08	EUR	929	0,39	987	0,36
XS2013574202 - BONO|Ford M. Credit|1.514|2023-02-17	EUR	406	0,17	504	0,18
XS2103230152 - BONO|Posco KRW|.5|2024-01-17	EUR	478	0,20	0	0,00
DK0009520280 - BONO|Nykredit Realkr|.5|2022-01-19	EUR	487	0,20	504	0,18
DK0009525404 - BONO|Nykredit Realkr|.125|2024-07-10	EUR	913	0,38	984	0,36
DK0009525917 - BONO|Nykredit Realkr|.25|2023-01-20	EUR	954	0,40	998	0,36
FR0013322120 - BONO|RCI Banque SA|.25|2021-07-12	EUR	1.168	0,48	1.204	0,44
DE000A2R9ZT1 - BONO|Daimler Intl Fi|.25|2023-11-06	EUR	944	0,39	999	0,36
XS1554112281 - BONO|NIB Capital BK|1.5|2022-01-31	EUR	2.003	0,83	3.087	1,12
XS1944388856 - BONO|Volkswagen Bank|1.25|2022-08-01	EUR	688	0,29	718	0,26
XS2051659915 - BONO|Leaseplan Corp|.125|2023-09-13	EUR	1.397	0,58	1.477	0,54
XS2051397961 - BONO|Glencore Finan|.625|2024-09-11	EUR	855	0,35	990	0,36
XS1548776498 - BONO|FCE Bank Plc|.869|2021-09-13	EUR	886	0,37	1.004	0,36
XS2082323630 - BONO|Arcelor Mittal|1|2023-05-19	EUR	914	0,38	1.007	0,37
XS2063261155 - BONO|Swedbank AB|.25|2024-10-09	EUR	1.292	0,54	1.380	0,50
XS1637332856 - BONO|BritishTelecPLC|.5|2022-06-23	EUR	198	0,08	3.236	1,18
XS2063659945 - BONO|Sant C Bank AS|.25|2024-10-15	EUR	761	0,32	797	0,29
DE000A2YB699 - BONO|Schaeffler AG|1.125|2022-03-26	EUR	460	0,19	510	0,19
XS1237519571 - BONO|RAI|1.5|2020-05-28	EUR	1.398	0,58	1.404	0,51
XS2049548444 - BONO|GM Fin CO|.2|2022-09-02	EUR	603	0,25	695	0,25
XS1980189028 - BONO|PSA Bque France|.5|2022-04-12	EUR	972	0,40	1.009	0,37
XS1876097715 - BONO|mBank SA|1.058|2022-09-05	EUR	1.947	0,81	2.019	0,73
XS1571293171 - BONO|Telefonaktiebol|.875|2021-03-01	EUR	2.967	1,23	3.023	1,10
XS1576777566 - BONO|Landsbankinn HF|1.375|2022-03-14	EUR	991	0,41	1.023	0,37
XS1490640288 - BONO|Landsbankinn HF|1.625|2021-03-15	EUR	156	0,06	1.017	0,37
XS1527737495 - BONO|Arion Banki HF|1.625|2021-12-01	EUR	3.378	1,40	3.480	1,26
XS1598835822 - BONO|FCA Bank SPA IR|1|2021-11-15	EUR	3.995	1,66	4.120	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2030530450 - BONO|Jefferies Group|1|2024-07-19	EUR	1.103	0,46	703	0,26
XS2029574634 - BONO|ALD, S.A.|.375|2023-07-18	EUR	546	0,23	599	0,22
XS2060619876 - BONO|Acciona Financi|.558|2021-10-04	EUR	2.445	1,01	0	0,00
XS1627337881 - BONO|FCC Aqualia SA|1.413|2022-06-08	EUR	4.590	1,90	4.705	1,71
XS1691349796 - BONO|Nortegas Energi|.918|2022-09-28	EUR	997	0,41	1.017	0,37
XS1980828997 - BONO|Islandsbanki|1.125|2022-04-12	EUR	2.976	1,23	3.055	1,11
XS1872038218 - BONO|BankIrlandGroup|1.375|2023-08-29	EUR	664	0,28	722	0,26
FI4000348966 - BONO|ALANDSBANKEN|.5|2021-09-13	EUR	1.988	0,82	1.997	0,73
XS1843459865 - BONO|Intl FlavoryFra|.5|2021-09-25	EUR	498	0,21	503	0,18
XS1918007458 - BONO|Heimstaden Bost|1.75|2021-12-07	EUR	503	0,21	514	0,19
XS1958655745 - BONO|Heimstaden Bost|2.125|2023-09-05	EUR	1.022	0,42	1.051	0,38
XS1945947635 - BONO|Sydbank A/S|1.25|2022-02-04	EUR	1.773	0,74	1.835	0,67
XS1959288868 - BONO|Bank China/Pari|.5|2022-03-13	EUR	600	0,25	603	0,22
XS1972557737 - BONO|LG Chem LTD|.5|2023-04-15	EUR	381	0,16	403	0,15
XS1979297238 - BONO|Bank China/Fran|.25|2022-04-17	EUR	995	0,41	1.000	0,36
XS1982690858 - BONO|IndyCom Bk Sing|.25|2022-04-25	EUR	696	0,29	701	0,25
XS2027364244 - BONO|Logicor Financi|.75|2024-07-15	EUR	478	0,20	502	0,18
XS2003442436 - BONO|AIB Group PLC|1.25|2024-05-28	EUR	464	0,19	514	0,19
XS2004795725 - BONO|NN Bank NV|.375|2023-05-31	EUR	962	0,40	1.008	0,37
XS2006909407 - BONO|Bright Food Sin|1.375|2024-06-19	EUR	501	0,21	511	0,19
XS1996435928 - BONO|NE Property Cop|2.625|2023-05-22	EUR	1.140	0,47	0	0,00
XS2059885058 - BONO|LloydsBk CorpMa|.25|2022-10-04	EUR	675	0,28	702	0,26
XS2058731717 - BONO|Shinhan Bank|.25|2024-10-16	EUR	980	0,41	992	0,36
XS2066058988 - BONO|Dell Bank|.625|2022-10-17	EUR	688	0,29	705	0,26
XS2066749461 - BONO|Unicredit Leasi|.502|2022-10-18	EUR	1.271	0,53	1.299	0,47
XS1004236185 - BONO|AeroporRoma|3.25|2021-02-20	EUR	455	0,19	0	0,00
XS2099704731 - BONO|Bank China/Lux|.125|2023-01-16	EUR	1.477	0,61	0	0,00
XS1967635621 - OBLIGACIONES|Abertis Infrae.|1.5|2024-06-27	EUR	1.247	0,52	1.344	0,49
XS1497527736 - OBLIGACIONES|NH Hotel Group|3.75|2023-10-01	EUR	741	0,31	915	0,33
XS1020952435 - OBLIGACIONES|Telecom Italia|4.5|2021-01-25	EUR	1.008	0,42	1.047	0,38
IT0004605074 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|5.07|2020-05-31	EUR	700	0,29	716	0,26
IT0004907850 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|5|2020-06-30	EUR	57	0,02	58	0,02
IT0004917867 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|5|2020-07-15	EUR	215	0,09	220	0,08
IT0004941412 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|4.4|2020-10-13	EUR	112	0,05	117	0,04
XS2063547041 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|.5|2025-04-09	EUR	541	0,22	0	0,00
XS0324964666 - OBLIGACIONES|HBOS Plc|5.374|2021-06-30	EUR	4.255	1,76	4.530	1,65
FR0010975656 - OBLIGACIONES|Credit Agricole|4.2|2022-12-28	EUR	2.158	0,90	2.237	0,81
IT0004960669 - OBLIGACIONES|Intesa Sanpaolo|5|2020-10-17	EUR	282	0,12	287	0,10
XS0526326334 - OBLIGACIONES|Intesa Sanpaolo|5.15|2020-07-16	EUR	1.808	0,75	1.847	0,67
IT0004645542 - OBLIGACIONES|Mediobanca SpA|5|2020-11-15	EUR	3.240	1,34	3.326	1,21
XS1394777665 - OBLIGACIONES|Telef. Emis SAU|.75|2022-04-13	EUR	1.988	0,82	2.033	0,74
XS1080158535 - OBLIGACIONES|FCE Bank Plc|1.875|2021-06-24	EUR	1.834	0,76	4.078	1,48
XS1038646078 - OBLIGACIONES|Gazprom GazCapI|3.6|2021-02-26	EUR	2.006	0,83	2.080	0,76
XS1167308128 - OBLIGACIONES|Arcelor Mittal|3.125|2022-01-14	EUR	2.190	0,91	1.792	0,65
PTGALJOE0008 - OBLIGACIONES|Galp Energia|3|2021-01-14	EUR	2.132	0,88	2.165	0,79
XS1897489578 - OBLIGACIONES|CaixaBank|1.75|2023-10-24	EUR	1.933	0,80	0	0,00
XS0525912449 - OBLIGACIONES|Barclays Bank P|6|2021-01-14	EUR	2.046	0,85	2.122	0,77
XS2051494222 - OBLIGACIONES|BritishTelecPLC|.5|2025-09-12	EUR	760	0,32	793	0,29
XS1117297512 - OBLIGACIONES|Expedia, Inc.|2.5|2022-06-03	EUR	3.837	1,59	4.180	1,52
XS1113441080 - OBLIGACIONES|Gemalto NV|2.125|2021-09-23	EUR	510	0,21	515	0,19
XS1032529205 - OBLIGACIONES|SIAS SpA|3.375|2024-02-13	EUR	520	0,22	0	0,00
XS2058556296 - OBLIGACIONES|Thermo Fisher|.125|2025-03-01	EUR	376	0,16	396	0,14
XS1061029614 - OBLIGACIONES|Votaran Cim Int|3.25|2021-04-25	EUR	2.500	1,04	2.577	0,94
XS1720053229 - OBLIGACIONES|Ferrari NV|.25|2021-01-16	EUR	1.375	0,57	1.391	0,51
PTCPEDOM0000 - OBLIGACIONES|REFER-REDE|4.25|2021-12-13	EUR	5.309	2,20	5.386	1,96
XS0230315748 - OBLIGACIONES|PARPUBLICA|3.567|2020-09-22	EUR	4.229	1,75	4.270	1,55
XS2121467497 - OBLIGACIONES|Landsbankinn HF|.5|2024-05-20	EUR	943	0,39	0	0,00
XS0267412897 - OBLIGACIONES|CCM Finance SAU|4.25|2021-10-25	EUR	2.933	1,22	3.046	1,11
XS1050547931 - OBLIGACIONES|Redexis Gas Fin|2.75|2021-04-08	EUR	3.021	1,25	3.082	1,12
XS1028954953 - OBLIGACIONES|BhartiAirtelInt|3.375|2021-05-20	EUR	202	0,08	207	0,08
XS1319817323 - OBLIGACIONES|Intl FlavoryFra|1.75|2024-03-14	EUR	503	0,21	0	0,00
XS1996435688 - OBLIGACIONES|Cepsa Finance S|1|2025-02-16	EUR	470	0,19	507	0,18
XS2084050637 - OBLIGACIONES|NN Bank NV|.375|2025-02-26	EUR	1.498	0,62	1.586	0,58
XS1226306253 - OBLIGACIONES|LeedsBuilding|1.375|2022-05-05	EUR	1.001	0,42	0	0,00
XS2082324364 - OBLIGACIONES|Barclays PLC|.75|2025-06-09	EUR	730	0,30	801	0,29
IT0004917917 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|2.321|2020-07-15	EUR	50	0,02	51	0,02
IT0005067027 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|1.921|2022-02-16	EUR	119	0,05	182	0,07
XS1577427526 - OBLIGACIONES|Goldman S.Group|.303|2022-09-09	EUR	948	0,39	2.007	0,73
XS0305575572 - OBLIGACIONES|RBOS Group Plc|.755|2022-06-14	EUR	1.165	0,48	1.160	0,42
XS0238966567 - OBLIGACIONES|PARPUBLICA|.404|2020-12-28	EUR	1.997	0,83	2.002	0,73
FR0011261064 - OBLIGACIONES|Credit Agricole|.000001|2022-08-09	EUR	1.235	0,51	1.244	0,45
XS2111455288 - OBLIGACIONES|Acciona Financi|.000001|2022-01-29	EUR	1.366	0,57	0	0,00
XS2058729653 - BONO|BBVA|.375|2024-10-02	EUR	0	0,00	1.491	0,54
XS2089368596 - BONO|Intesa Sanpaolo|.75|2024-12-04	EUR	0	0,00	602	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1936784831 - BONO|Sant C Bank AS|.875|2022-01-21	EUR	0	0,00	1.526	0,55
XS2097340876 - BONO|Acciona Financi|.558|2021-10-04	EUR	0	0,00	2.496	0,91
XS1569103259 - BONO|Iccrea Banca|1.5|2020-02-21	EUR	0	0,00	1.503	0,55
DE000A2R8NC5 - BONO|Vonovia Finance|.125|2023-04-06	EUR	0	0,00	1.195	0,43
XS1989759748 - BONO|Logicor Financi|.5|2021-04-30	EUR	0	0,00	1.007	0,37
XS2002532484 - BONO|Becton Dick Eur|.174|2021-06-04	EUR	0	0,00	1.003	0,36
XS1517181167 - OBLIGACIONES|LloydsBkn Group|.75|2021-11-09	EUR	0	0,00	1.387	0,50
IT0004883689 - OBLIGACIONES|Unicredit SpA|3.6|2020-02-28	EUR	0	0,00	272	0,10
DE000A2AAPF1 - OBLIGACIONES|ThyssenKrupp AG|2.75|2021-03-08	EUR	0	0,00	1.732	0,63
XS1310493744 - OBLIGACIONES|JPM Chase y Co.|1.5|2022-10-26	EUR	0	0,00	1.042	0,38
XS1111324700 - OBLIGACIONES|EDP Finance BV|2.625|2022-01-18	EUR	0	0,00	1.053	0,38
XS0487711573 - OBLIGACIONES|Bank of Ireland|10|2020-02-12	EUR	0	0,00	1.011	0,37
XS1679158094 - OBLIGACIONES|CaixaBank|1.125|2023-01-12	EUR	0	0,00	1.022	0,37
NL0009289321 - OBLIGACIONES|RBOS Plc|3.5|2020-01-11	EUR	0	0,00	917	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		153.752	63,79	170.175	61,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		187.357	77,73	207.894	75,60
XS2120097097 - PAGARýS|Cie automotive|.06|2020-05-14	EUR	1.000	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.000	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		188.357	78,14	207.894	75,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		188.357	78,14	207.894	75,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		226.811	94,09	258.124	93,85

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 politicas de remuneración establecida en el articulo 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