

CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 151

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: 27/01/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX EUROPE 50 (Price). El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en valores de renta variable de emisores europeos emitidos por empresas de pequeña, mediana o gran capitalización, pertenecientes a cualquier sector económico. Sigue un estilo de gestión valor. La selección de compañías se realizará a través del análisis fundamental, en empresas con atractiva remuneración al accionista que tengan valoraciones atractivas. La parte no expuesta a renta variable será en renta fija pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) emitida en países de la OCDE, sin duración predeterminada. Los activos de renta fija y las entidades donde se constituyan los depósitos tendrán al menos mediana calidad crediticia (BBB-, BBB, BBB+) según SyP o equivalente de otras agencias, en el momento de su adquisición, o en caso de ser inferior, la que tenga el Reino de España.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,11	-0,04	-0,05

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	3.155.729,69	3.414.338,95	5.247	5.737	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	11.156,57	10.686,22	28	27	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	64.997	61.662	82.358	82.524
CLASE CARTERA	EUR	1.307	1.091	773	1.148

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	20,5964	18,0598	19,9800	16,5411
CLASE CARTERA	EUR	117,1710	102,1306	111,6386	90,9761

(*)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	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,05	4,78	8,85	8,50	-4,02	-9,61	20,79	-14,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	20-04-2021	-2,24	29-01-2021	-10,76	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,82	05-05-2021	2,09	08-03-2021	7,12	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,95	10,61	11,33	18,32	16,53	26,52	11,59	12,85	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,88	12,88	12,88	12,88	12,88	12,88	8,98	7,58	

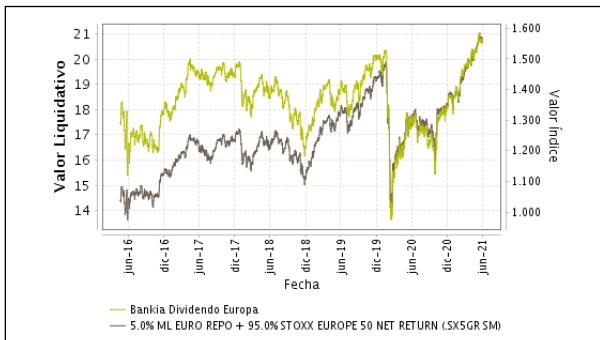
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

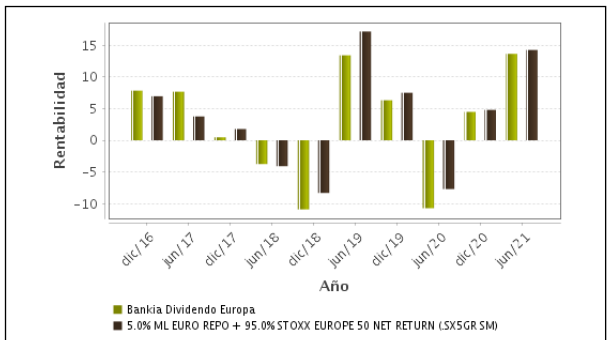
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,21	2,22	2,15	2,16

(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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,73	5,09	9,17	8,82	-3,73	-8,52	22,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	20-04-2021	-2,24	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	05-05-2021	2,10	08-03-2021		

(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	10,95	10,61	11,33	18,32	16,53	26,52	11,58		
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)	12,78	12,78	12,78	12,78	12,78	12,78	7,47		

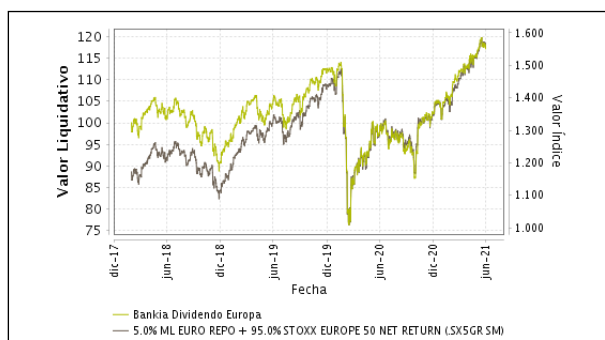
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

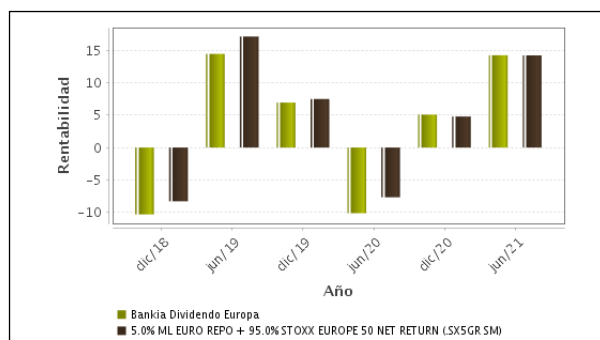
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,26	0,25	0,26	0,26	1,01	1,01	0,80	

(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	63.775	96,19	58.250	92,82
* Cartera interior	3.235	4,88	3.058	4,87
* Cartera exterior	60.540	91,31	55.192	87,95
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.746	2,63	3.508	5,59
(+/-) RESTO	783	1,18	995	1,59
TOTAL PATRIMONIO	66.304	100,00 %	62.754	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)	62.754	66.080	62.754	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,59	-9,10	-7,59	-14,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	13,05	3,85	13,05	2.140,54
(+) Rendimientos de gestión	14,49	4,98	14,49	21,38
+ Intereses	-0,01	-0,03	-0,01	-81,82
+ Dividendos	2,35	0,70	2,35	243,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,00	3,84	12,00	219,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,50	0,09	-81,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,06	-0,03	0,06	-278,11
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,44	-1,13	-1,44	2.033,97
- Comisión de gestión	-0,98	-1,00	-0,98	0,59
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	0,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-8,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	280,34
- Otros gastos repercutidos	-0,35	-0,02	-0,35	1.760,26
(+) Ingresos	0,00		0,00	85,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	85,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.304	62.754	66.304	

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

3. Inversiones financieras

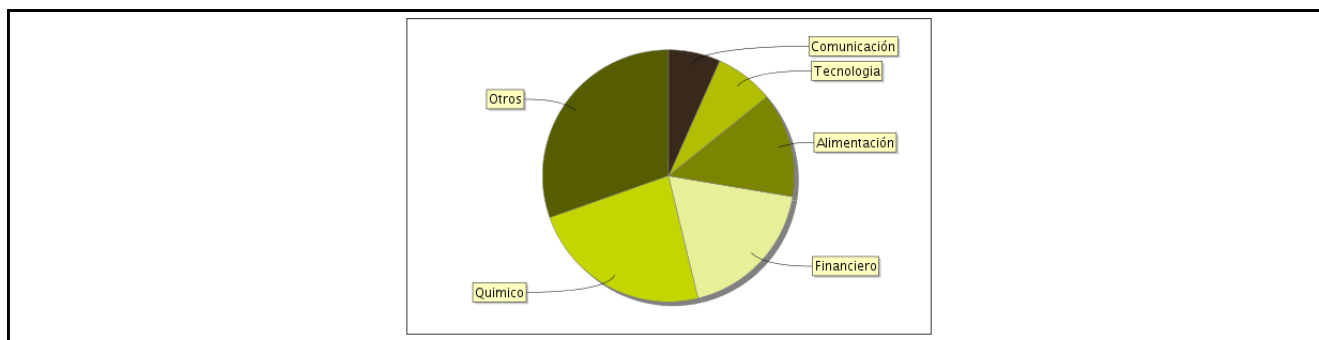
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.235	4,88	3.058	4,87
TOTAL RENTA VARIABLE	3.235	4,88	3.058	4,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.235	4,88	3.058	4,87
TOTAL RV COTIZADA	60.541	91,32	55.214	87,97
TOTAL RENTA VARIABLE	60.541	91,32	55.214	87,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.541	91,32	55.214	87,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.776	96,20	58.273	92,84

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 STOXX EUROPE 50 (SX5P) 10	Futuros comprados	348	Inversión
Total subyacente renta variable		348	
FUT GBP 125000	Futuros vendidos	1.257	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1257	
TOTAL OBLIGACIONES		1605	

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 DIVIDENDO EUROPA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 151), 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

D. Compras: 1.076 miles de EUR. Ventas: 4.533 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. 0.66% 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

La evolución del fondo en el primer semestre del año ha sido positiva, similar a la de su índice de referencia. El Benchmark finalizó el semestre con una subida del 12,42%, mientras el fondo se revalorizó un 14,05%.

Exceptuando el mes de enero, los mercados de renta variable mantuvieron un tono positivo en el resto del semestre, apoyados en la publicación de los resultados empresariales, mejores de los esperados, tanto en el cuarto trimestre de 2020 como en el primer trimestre de 2021. Además, aunque el inicio de la vacunación en Europa, fue más lento de lo previsto por problemas en el suministro por parte de algunas farmacéuticas, a partir de abril el ritmo de vacunación se incrementó exponencialmente. Por otra parte, el miedo a la variante delta del Covid, ha provocado cierto nerviosismo en los inversores ante el temor a que vuelvan a decretarse restricciones a la movilidad.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, el fondo ha tenido una inversión similar a la de su índice de referencia, ya que teníamos dudas sobre el alza de los tipos de interés, así como a la evolución de la pandemia.

En los primeros meses del año el fondo se comportó algo mejor que el índice de referencia debido, principalmente, al sesgo más cíclico de la cartera respecto al índice comparable. El mayor peso en autos, que han tenido un buen comportamiento fue una de las razones de esa diferenciación. El peor comportamiento del sector farmacéutico está lastrando nuestro diferencial con el índice de referencia, disminuyendo el diferencial que habíamos establecido en el primer trimestre del año.

Entre los valores que han restado más rentabilidad al fondo caben destacar la alemana RWE o la industrial de transportes Alstom, mientras que en terreno positivo destacar ASML, LVMH, Siemens, Daimler, Glencore, Maersk y el Banco de Santander.

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

CLASE: PT. BANKIA DIVIDENDO EUROPA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 5,41%, el número de participes en el periodo disminuyó en 490 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,780%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,525% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,816% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,851%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,88% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA DIVIDENDO EUROPA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 19,78%, el número de participes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 5,090%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,232% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,820% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,847%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,57% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,217% en el periodo.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 11,902% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Hemos vendido nuestra posición en Bayer por incumplimiento de los acuerdos del Pacto Mundial de las Naciones en materia de contaminación, y para compensar la infra ponderación aumentamos el peso en Linde.

Debido al temor a la subida de los tipos de interés, vendimos compañías cuya valoración se ve más afectada por este aspecto debido a la financiación; así, en el sector eléctrico redujimos posiciones en Orsted. Por otra parte, en el sector de IT bajamos nuestra ponderación en Nokia, aunque lo aumentamos el peso total mediante adquisiciones de Adyen, ASML y Infineon.

En el sector financiero redujimos algo de peso a través de ventas en Banco de Santander y de la gestora de fondos MyG. Por último, cabe destacar la reducción del sector salud a través de ventas en Glaxo, Alcon, Sanofi y Fresenius.

Por último, respecto a mercados primarios, cabe destacar que hemos acudido a la OPV de Acciona Energia.

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 2,37% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido al procedimiento de reclamación colectiva contra Glencore sin que a cierre del semestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación. Durante el semestre ha finalizado el proceso de reclamación colectiva contra Ageas (antigua Fortis) habiendo recibido el fondo una compensación de 29.142,93 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA DIVIDENDO EUROPA CARTERA, FI alcanzó 14.58%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA DIVIDENDO EUROPA UNIVERSAL, FI alcanzó 14.58% en línea con los mercado 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 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 2021 ascienden a 16.410,27 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial continuará repuntando en el segundo semestre del año. La vacunación va a buen ritmo en los países desarrollados, aunque no así en los países emergentes. Respecto a la variante delta, las noticias son preocupantes, ya que se espera que sea la cepa predominante en el corto plazo. Su capacidad de contagio puede que provoque la vuelta de algunas restricciones, lo que supondría un retraso en la recuperación de la economía.

Seguimos pensando que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos y Europa continuarán al alza, pero de un modo mucho más moderado, especialmente en el año 2022. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de los bancos centrales, aunque estaremos atentos a la reunión de la Fed de septiembre por si se produce un cambio de sesgo.

El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos. En Europa comenzarán a repartirse en 2021, mientras en Estados Unidos continúa la negociación para llegar a un acuerdo entre demócratas y republicanos.

Estaremos pendientes de la publicación de resultados de segundo trimestre de 2021, en el que esperamos que se mantengan las revisiones al alza.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque las elevadas valoraciones de algunas acciones podrían provocar correcciones en el mercado ante noticias negativas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	1.320	1,99	1.422	2,27
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	504	0,76	457	0,73
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	208	0,31	182	0,29
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	178	0,27	179	0,28
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	647	0,98	572	0,91
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA EN	EUR	378	0,57	0	0,00
ES0105513008 - ACCIONES Soltec Power	EUR	0	0,00	246	0,39
TOTAL RV COTIZADA		3.235	4,88	3.058	4,87
TOTAL RENTA VARIABLE		3.235	4,88	3.058	4,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.235	4,88	3.058	4,87
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Grp	GBP	1.640	2,47	1.525	2,43
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	2.248	3,39	1.542	2,46
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	2.704	4,08	2.501	3,99
DE000BASF111 - ACCIONES Basf SE	EUR	1.502	2,27	1.463	2,33
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	1.868	2,82	1.523	2,43
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	1.262	1,90	1.204	1,92
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	2.405	3,63	2.735	4,36
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	550	0,83	622	0,99
CH0038863350 - ACCIONES Nestle SA	CHF	5.765	8,70	5.287	8,42
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithkline	GBP	1.337	2,02	1.775	2,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.103	3,17	1.897	3,02
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	2.235	3,37	1.726	2,75
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	2.868	4,33	2.869	4,57
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	1.653	2,49	1.388	2,21
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	583	0,88	448	0,71
IT0003497176 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	1.131	1,71	1.073	1,71
CH0012005267 - ACCIONES Novartis	CHF	3.549	5,35	3.567	5,68
GB0007099541 - ACCIONES Prudential PLC	GBP	1.446	2,18	1.362	2,17
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	962	1,45	878	1,40
CH0012032048 - ACCIONES Roche Hldg AG	CHF	4.118	6,21	3.700	5,90
GB0002875804 - ACCIONES Brit.Am.Tob PLC	GBP	781	1,18	712	1,13
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	979	1,48	751	1,20
DK0060534915 - ACCIONES Novo Nordisk	DKK	2.120	3,20	1.720	2,74
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	135	0,20	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES ReckittBenGroup	GBP	1.507	2,27	1.458	2,32
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	2.086	3,15	954	1,52
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	851	1,28	798	1,27
FR0010220475 - ACCIONES Alstom SA	EUR	85	0,13	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	682	1,03	871	1,39
GB00BDR05C01 - ACCIONES Nat. Grid Plc	GBP	1.743	2,63	1.543	2,46
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	914	1,38	826	1,32
FR0010242511 - ACCIONES Elec de France	EUR	187	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	485	0,73	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	414	0,62	151	0,24
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Intl	GBP	1.081	1,63	913	1,45
CH0244767585 - ACCIONES UBS Group AG	CHF	2.387	3,60	2.130	3,39
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	730	1,10	0	0,00
DE000SHL1006 - ACCIONES Siemens Healthi	EUR	620	0,94	504	0,80
NL0012969182 - ACCIONES Adyen N.V.	EUR	824	1,24	381	0,61
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	0	0,00	1.322	2,11
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	0	0,00	341	0,54
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	0	0,00	63	0,10
DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S	DKK	0	0,00	186	0,30
CH0432492467 - ACCIONES Alcon INC	CHF	0	0,00	505	0,80
GB00BKFB1C65 - ACCIONES MyG PLC	GBP	0	0,00	2	0,00
TOTAL RV COTIZADA		60.541	91,32	55.214	87,97
TOTAL RENTA VARIABLE		60.541	91,32	55.214	87,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.541	91,32	55.214	87,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.776	96,20	58.273	92,84

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