

CAIXABANK DIVIDENDO ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 1131

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: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice IBEX 35 (renta variable) y LIBID Overnight Euro Currency (LOEC) (renta fija). La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento. Invertirá más del 75% de la exposición total en activos de renta variable; al menos el 50% de la exposición total del fondo se invertirá en renta variable de emisores nacionales. La selección de los valores de renta variable se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo preferentemente en valores con alta rentabilidad por dividendos.

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	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-1,58	-0,14	-0,36

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	1.603,76	2.349,18	9	16	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	2.249.749,60	2.406.136,86	2.674	2.966	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	163	213	612	376
CLASE UNIVERSAL	EUR	38.923	37.521	55.123	61.979

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	101,3405	90,7982	107,7831	94,7121
CLASE UNIVERSAL	EUR	17,3012	15,5940	18,7350	16,6616

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,07	0,07	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,61	2,75	8,62	17,53	-8,07	-15,76	13,80		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	20-04-2021	-2,26	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	14-05-2021	2,68	06-01-2021		

(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	13,15	11,69	14,52	26,20	18,62	30,96	10,23		
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)	24,51	24,51	24,51	24,51	24,51	24,51	4,74		

(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.

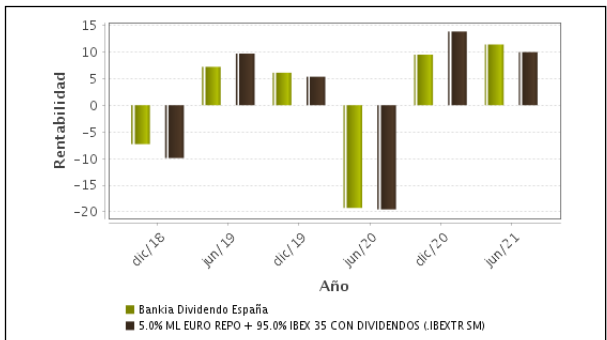
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,25	0,23	0,23	1,01	1,04	0,80	

(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



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	2016
Rentabilidad IIC	10,95	2,44	8,30	17,18	-8,34	-16,77	12,44	-8,81	1,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	20-04-2021	-2,26	20-04-2021	-12,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,55	14-05-2021	2,68	06-01-2021	9,17	09-11-2020

(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	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,15	11,69	14,52	26,20	18,62	30,96	10,23	11,95	22,37
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	24,61	24,61	24,61	24,61	24,61	24,61	9,42	5,07	14,00

(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.

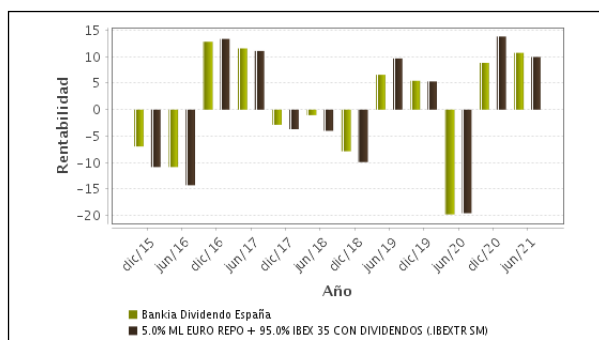
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,21	2,21	2,16	2,16

(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



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	34.419	88,06	33.653	89,18
* Cartera interior	34.419	88,06	33.653	89,18
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	3.915	10,02	3.217	8,53
(+/-) RESTO	753	1,93	864	2,29
TOTAL PATRIMONIO	39.086	100,00 %	37.735	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)	37.735	39.519	37.735	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,83	-11,73	-6,83	-38,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	10,29	6,94	10,29	28.267,78
(+) Rendimientos de gestión	11,42	8,05	11,42	-10,61
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,02	-10,30
+ Dividendos	1,36	0,84	1,36	69,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,41	6,43	9,41	53,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,67	0,81	0,67	-13,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-110,17
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,11	-1,13	212,87
- Comisión de gestión	-0,99	-1,00	-0,99	3,48
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	3,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-4,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	210,02
- Otros gastos repercutidos	-0,03		-0,03	
(+) Ingresos	0,00		0,00	28.065,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	28.065,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.086	37.735	39.086	

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

3. Inversiones financieras

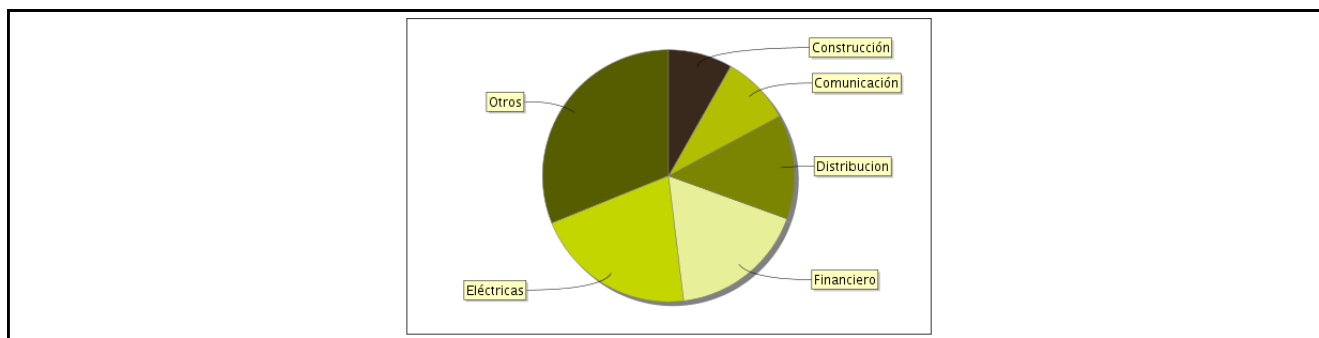
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	34.448	88,12	33.670	89,23
TOTAL RENTA VARIABLE	34.448	88,12	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.448	88,12	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.448	88,12	33.670	89,23

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 INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros comprados	2.982	Inversión
Total subyacente renta variable		2982	
TOTAL OBLIGACIONES		2982	

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 ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de

la CNMV con el número 1131), 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. Participes 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. 0.67% 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, siguiendo el impulso iniciado en los últimos meses de 2020. La vacunación generalizada de la población es ya una realidad, lo que permite afianzar el crecimiento económico a pesar de los brotes de Covid y del riesgo de la variante Delta. El fondo en este periodo se ha comportado mejor que su índice de referencia con una subida del 10,95% respecto al 9,26% que ha tenido el Ibex 35. Hemos mantenido la exposición a compañías y sectores cíclicos, aunque, en algún caso, con la fuerte revalorización que han tenido hemos reducido la exposición. Nuestra exposición al sector de energías renovables, a pesar de haber sido penalizada en esta primera parte del año, sigue siendo una estrategia que tenemos en el fondo a largo plazo. En el sector financiero seguimos sobre ponderados, aunque con el rally de los bancos españoles estos meses, de un 28,69% en el semestre, hemos ido recogiendo beneficios.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, las señales de recuperación que esperábamos se han ido plasmando en los datos macroeconómicos reportados. Esto unido al buen ritmo de vacunación ha ayudado a que la activación económica haya sido vertical, generando tensiones en las principales materias primas. El miedo a la inflación no deja de ser una preocupación, aunque consideramos que es un tema puntual. Ante estas noticias, el fondo ha ido ajustando su exposición a renta variable y la ciclicidad de su cartera. La estrategia activa de gestión ha permitido que la volatilidad del fondo una vez más siga siendo inferior a la del índice.

Entre los valores que más rentabilidad han aportado al fondo destacar la contribución de Laboratorios Rovi así como bancos (Santander, BBVA, Caixabank) y grandes valores del Ibex como Inditex, Cellnex y Telefónica. También nos ha aportado valor al fondo seguir infra ponderados en Iberdrola debido a los temas de gobernanza que se han publicado en prensa y están en los juzgados. Nuestra apuesta en el sector autos, vía componentes del automóvil como Gestamp y CIE Automotive ha recogido el empuje cíclico por el que habíamos apostado, lo que nos ha beneficiado respecto al índice.

Entre los valores que más rentabilidad han aportado al fondo destacar Logista, FCC, Bankinter, Merlin y Mediaset, así como la infra ponderación en Iberdrola dada su negativa evolución. En cambio, el fondo se ha visto perjudicado por las posiciones en valores como Endesa y Red Eléctrica, creemos que son valores que siguen teniendo potencial a medio plazo. También nos ha perjudicado la infra ponderación en valores como Santander, BBVA, Arcelor e Inditex.

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

CLASE: PT. BANKIA DIVIDENDO ESPAÑA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 3,74%, el número de participes en el periodo disminuyó en 292 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,440%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,523% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,554% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,264%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,18% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA DIVIDENDO ESPAÑA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 23,80%, el número de participes en el periodo disminuyó en 7 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,750%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,285% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,557% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,261%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,87% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -2,493% 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 9,574% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Una de las claves del diferencial de rentabilidad que hemos tenido en el fondo ha sido la gestión activa. En el semestre se han incrementado posiciones en Cellnex, Ferrovial y Solaria aprovechando las caídas que tuvieron al ser compañías sólidas y con visibilidad en sus negocios. En el semestre destaca la actividad corporativa en el sector de energías renovables. El mercado pasa a ser más selectivo respecto al tipo de energía (fotovoltaica, eólica, hidráulica), geografías y la credibilidad de la empresa respecto a la ejecución de la cartera de proyectos. Corp. Acciona Energía han sido la empresa del sector en las que hemos suscrito acciones en su salida a bolsa. Y también hemos mantenido la posición en Línea Directa Aseguradora tras el spin off que se realizó de las acciones de Bankinter. A nivel gestión, hemos mantenido nuestras principales ideas de inversión. Destacamos las apuestas en Logista, FCC, Merlin y REE. Durante el semestre la cartera ha mostrado una muy buena evolución apoyado por la gestión activa en busca de valores con alta rentabilidad por dividendo.

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 6,41% 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 DIVIDENDO ESPAÑA CARTERA, FI alcanzó 18.63%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA DIVIDENDO ESPAÑA UNIVERSAL, FI 18.63% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por sí 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 9.839,45 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a la segunda parte del año, el buen ritmo de vacunación de los países desarrollados 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 que mejorarán de cara al cierre del ejercicio. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad. La única preocupación puede ser el IPC en USA, que se mantenga a los niveles del mes de mayo (5% en tasa interanual). Los resultados empresariales están superando lo que esperaban los analistas, pero estamos todavía lejos de los niveles de 2019, que alcanzaremos en 2022-2023. La evolución de la renta variable en este entorno ha sido positiva en todos los mercados con el SyP 500 subiendo +14,4%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,26% manteniéndonos optimistas con esta tendencia para próximos trimestres, ya que el crecimiento mundial continuará repuntando además de los estímulos fiscales aprobados en Europa y Estados Unidos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430106 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	89	0,23	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	1.565	4,00	1.586	4,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	3.377	8,64	3.494	9,26
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	1.603	4,10	1.545	4,10
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	1.751	4,48	1.841	4,88
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1.313	3,36	1.471	3,90
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	654	1,67	669	1,77
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	215	0,55	525	1,39
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	217	0,56	345	0,91
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	185	0,47	73	0,19
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	388	0,99	280	0,74
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	715	1,83	642	1,70
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	542	1,39	641	1,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	578	1,48	373	0,99
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	701	1,79	1.333	3,53
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	3.358	8,59	3.470	9,20
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	241	0,62	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	784	2,01	604	1,60
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	204	0,52	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	2.197	5,62	2.980	7,90
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	3.035	7,77	2.973	7,88
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	206	0,53	341	0,90
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovia S.A.	EUR	1.531	3,92	1.281	3,39
ES0171996095 - ACCIONES Grifols SA	EUR	345	0,88	569	1,51
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	305	0,78	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	146	0,37	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	1.755	4,49	1.198	3,18
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	1.080	2,76	1.084	2,87
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	627	1,60	555	1,47
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	998	2,55	951	2,52
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	1.303	3,33	1.339	3,55
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	1.600	4,09	732	1,94
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	217	0,56	203	0,54
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	292	0,75	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA EN	EUR	303	0,77	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	28	0,07	0	0,00
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	86	0,23
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	0	0,00	383	1,02
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	0	0,00	54	0,14
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	50	0,13
TOTAL RV COTIZADA		34.448	88,12	33.670	89,23
TOTAL RENTA VARIABLE		34.448	88,12	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.448	88,12	33.670	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.448	88,12	33.670	89,23

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