

CAIXABANK BANCA PRIVADA SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 1461

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: 05/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice IBEX 35 por la exposición a renta variable española y EUROSTOXX 50 por el resto de la exposición a renta variable y EONIA por la exposición a renta fija. Podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en acciones y participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Las IIC no armonizadas no superarán el 30% del patrimonio

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	0,12	0,12	0,12	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,08	-0,06	-0,07

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.329.084,35	3.333.558,10
Nº de Partícipes	141	144
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1.00 Particip.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	53.254	15,9966
2020	47.574	14,2713
2019	46.266	13,4117
2018	37.359	12,2594

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	12,09	4,83	6,92	15,01	1,08	6,41	9,40	-12,59	4,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	20-04-2021	-1,62	20-04-2021	-7,92	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,90	26-04-2021	1,72	02-02-2021	6,27	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	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,23	7,21	10,94	12,31	11,79	20,95	6,94	8,14	14,82
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)	13,65	13,65	13,65	13,65	13,65	13,65	5,95	5,95	5,95

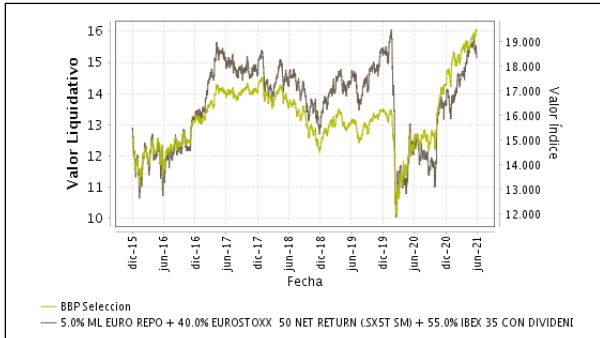
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

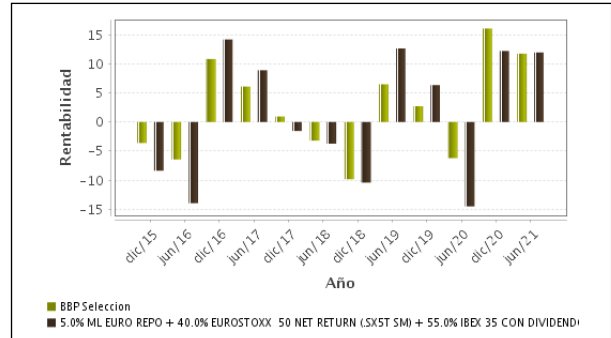
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,21	0,22	0,22	0,81	0,65	0,60	0,42

(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			
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	51.478	96,67	44.979	94,55
* Cartera interior	10.932	20,53	10.342	21,74
* Cartera exterior	40.546	76,14	34.637	72,81

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	1.085	2,04	2.201	4,63
(+/-) RESTO	691	1,30	394	0,83
TOTAL PATRIMONIO	53.254	100,00 %	47.574	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.574	41.145	47.574	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,14	-0,52	-0,14	-69,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	11,30	15,43	11,30	712,51
(+) Rendimientos de gestión	11,56	15,63	11,56	256,94
+ Intereses	-0,01		-0,01	552,91
+ Dividendos	0,45	1,02	0,45	-48,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,54	4,66	4,54	14,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	0,97	-0,24	-129,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,79	9,19	6,79	-12,95
± Otros resultados	0,03	-0,21	0,03	-119,53
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,23	-0,30	607,62
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	12,88
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	15,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	5,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	231,75
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	341,92
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	-152,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,04	24,66
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-176,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.254	47.574	53.254	

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

3. Inversiones financieras

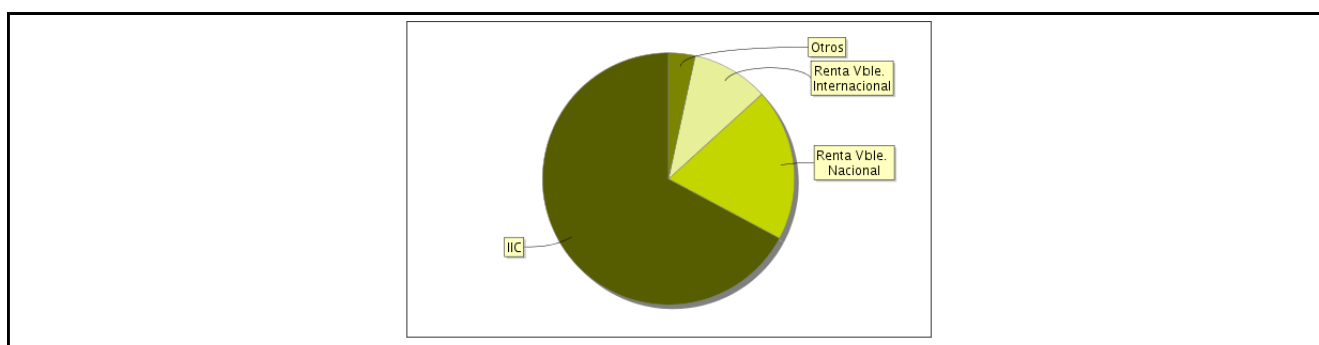
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.416	19,55	9.888	20,79
TOTAL RENTA VARIABLE	10.416	19,55	9.888	20,79
TOTAL IIC	500	0,94	454	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.916	20,49	10.342	21,75
TOTAL RV COTIZADA	5.256	9,87	5.093	10,71
TOTAL RENTA VARIABLE	5.256	9,87	5.093	10,71
TOTAL IIC	35.270	66,24	29.538	62,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.526	76,11	34.631	72,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.442	96,60	44.973	94,56

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
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SEILERN WORLD GROWTH - USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- ASIAN OPPORT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MFS MERIDIAN- US CONCENTRA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. DWS INVEST - EURO BONDS SH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.GOLDMAN SACHS EMERGING MARK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ALLIANZ GL ARTIFICIAL INTE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MAGALLANES VALUE EUROPN EQ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - GLB TECH -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES EUROLA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AB SICAV I - CONCENTRATED	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.FIDELITY EUROPEAN DYNAM GRO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- WORLD MINING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - ASIA O	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ACS - ACANTIS AKTIEN DEUTS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MAGALLANES VALUE IBERN EQ-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPM FUNDS - JPM ASIA GROWT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN TECHNOLOGY FUND-	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. VONTOBEL US EQUITY I USD (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ABERDEEN STANDARD- JAPANSM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GROUPAMA AVENIR EURO - M (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF - WORLD TECHN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ECHIQUIER-ARTIFC INTEL- K	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY CHINA CONSUMER FU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. WILLIAM BLAIR - US SMALL W	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BROWN ADVISORY US EQUITY G	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO EURO SHORT TERM BO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GLOBAL FUNDS - W	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MFS MERIDIAN- EUROPEAN VAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY FUNDS-GLOBAL TECH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GESCONSULT RENTA VARIABLE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARETURN CERVIN WO INV-EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET ASIA	Futuros vendidos	602	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	2.108	Inversión
FUT NASDAQ 100 20	Futuros vendidos	1.429	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros vendidos	1.611	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros vendidos	1.652	Inversión
Total subyacente renta variable		7402	
TOTAL OBLIGACIONES		7402	

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

<p>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 BANCA PRIVADA SELECCIÖN, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1461), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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

A. Al finalizar el periodo existían 4 participes con una inversión en el fondo de 22.30 % cada uno del patrimonio.

D. Compras: 277 miles de EUR. Ventas: 598 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. 0.13% 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

Pocos cambios hemos realizado en la cartera del fondo durante el primer semestre. Solo a mediados de mayo al estar el mercado cerca de máximos decidimos bajar exposición en la cartera de renta variable (pasamos del 85% al 70%) a través de la venta de futuros (Ibex, Eurostoxx, SyP, Nasdaq y emergentes). Mantenemos la diversificación geográfica adoptada a través de los fondos incorporados con anterioridad, ante la mejora paulatina del mercado.

Por la parte de renta variable seguimos con una fuerte ponderación en el sector de alimentación y en el financiero.

En relación con las divisas, estamos expuestos al dólar en las inversiones denominadas en dicha moneda.

Las inversiones en renta variable (tanto fondos como acciones) han sido aquellas partes de la cartera que han aportado una mayor volatilidad durante el periodo.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 11,94%, el número de participes en el periodo disminuyó en 3 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,830%. Los gastos soportados por el fondo fueron de -0,103% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,11%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,896% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,625%. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,79% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,144% 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 3,083% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En renta variable terminamos de vender las acciones de Neinor Homes. Salimos también de Coca Cola European Partners así como de petroleras (que sustituimos por un fondo de energía) y de Bayer. Ante la fuerte revalorización bajamos un poco el peso en el Banco Santander.

En cuanto a los fondos de inversión, mantenemos la diversificación entre fondos de renta variable temática (tecnología y clima), sectoriales (consumo) y de zonas geográficas (USA, Europa y mercados emergentes) tras el fuerte incremento que hicimos el año pasado con un sesgo muy global en los fondos. Reforzamos el peso en tecnología, energía y mercados emergentes de Asia, en detrimento del fondo monetario.

En este semestre marcado por los inicios de la recuperación de los efectos de la crisis desatada por el COVID-19, la aportación negativa viene por Ebro Foods, las coberturas de futuros y ACS así como los fondos asiáticos. Por el lado positivo cabe destacar las acciones de Banco Santander, Arcelor y el fondo de Pareturn Cervino que han sido las inversiones que más han contribuido al resultado positivo de la rentabilidad del semestre.

Actualmente en la cartera no existen inversiones de baja calidad crediticia.

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 61,90% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba en torno a un 67% de la cartera del fondo. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Fidelity con un 5,8%, Franklin con un 5,2%, Polar y Cervino con un 4,8%, Invesco con un 4%, Blackrock un 3,3%, Allianz un 3,11% y el resto de gestoras ya con porcentajes inferiores.

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 10,76% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los

intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2021 ascienden a 10.304,19 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

En el segundo semestre esperamos que cristalicen los planes fiscales y tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva, aunque la incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas suponen un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre.

El ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza a los mercados en un entorno reflacionista, pero mientras esas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre, con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

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	20	0,04	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	407	0,76	318	0,67
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	317	0,60	240	0,50
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	566	1,06	502	1,06
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	263	0,49	311	0,65
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	703	1,32	542	1,14
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	247	0,46	257	0,54
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	3.822	7,18	3.266	6,87
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	3.260	6,12	3.484	7,32
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	379	0,71	332	0,70
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	317	0,59	154	0,32
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	103	0,19	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	14	0,03	0	0,00
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	18	0,04
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	0	0,00	103	0,22
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES	EUR	0	0,00	352	0,74
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	8	0,02
TOTAL RV COTIZADA		10.416	19,55	9.888	20,79
TOTAL RENTA VARIABLE		10.416	19,55	9.888	20,79
ES0137381036 - PARTICIPACIONES Gesconsult RV	EUR	500	0,94	454	0,96
TOTAL IIC		500	0,94	454	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.916	20,49	10.342	21,75
DE0005140008 - ACCIONES Deutsche B.(RF)	EUR	158	0,30	129	0,27
GB0008706128 - ACCIONES LloydsBkn Group	GBP	272	0,51	204	0,43
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	456	0,86	313	0,66
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	764	1,43	623	1,31
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	293	0,55	201	0,42
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American	GBP	714	1,34	579	1,22
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	261	0,49	238	0,50
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	262	0,49	201	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000456144 - ACCIONES Antofagasta Plc	GBP	691	1,30	666	1,40
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	328	0,62	269	0,57
LU1598757687 - ACCIONES Arcecel Mittal	EUR	785	1,47	573	1,21
DE000BF80019 - ACCIONES Metro/WholeFood	EUR	272	0,51	240	0,50
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	0	0,00	329	0,69
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	0	0,00	162	0,34
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	0	0,00	94	0,20
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca-Co Europ	EUR	0	0,00	272	0,57
TOTAL RV COTIZADA		5.256	9,87	5.093	10,71
TOTAL RENTA VARIABLE		5.256	9,87	5.093	10,71
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	441	0,83	375	0,79
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	1.247	2,34	1.250	2,63
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	1.114	2,09	959	2,02
LU0115773425 - PARTICIPACIONES GlobalTechnFund	EUR	1.298	2,44	1.077	2,26
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	1.121	2,10	1.027	2,16
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FF- China Consu	USD	752	1,41	713	1,50
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	802	1,51	1.554	3,27
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	407	0,76	367	0,77
LU0158903558 - PARTICIPACIONES ACS-Aktien Deut	EUR	1.269	2,38	1.087	2,28
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Eur Val	EUR	1.250	2,35	1.114	2,34
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	733	1,38	733	1,54
LU1330191542 - PARTICIPACIONES Magallanes Valu	EUR	490	0,92	403	0,85
LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Valu	EUR	4	0,01	3	0,01
LU0248183658 - PARTICIPACIONES Sch ISF AsiOppo	EUR	566	1,06	521	1,10
IE00B42N9S52 - PARTICIPACIONES Polar C-GLB TEC	EUR	1.738	3,26	1.356	2,85
LU0907323314 - PARTICIPACIONES Pareturn Cervin	EUR	2.434	4,57	2.135	4,49
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	403	0,76	375	0,79
LU0607519435 - PARTICIPACIONES InvEuroShort Te	EUR	1.494	2,81	1.496	3,15
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	723	1,36	622	1,31
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES Polar C-HealthC	USD	860	1,61	789	1,66
LU0234572450 - PARTICIPACIONES GS EnergMarEqu	USD	721	1,35	643	1,35
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	565	1,06	500	1,05
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	491	0,92	480	1,01
LU1548496709 - PARTICIPACIONES AllianzGI Artln	EUR	1.772	3,33	1.285	2,70
BE0948484184 - PARTICIPACIONES DPAM-INV B Eqty	EUR	539	1,01	475	1,00
LU1011999676 - PARTICIPACIONES ABSicav I Conce	USD	705	1,32	583	1,23
LU0094555157 - PARTICIPACIONES MFS US Concentr	USD	654	1,23	568	1,19
LU0995404943 - PARTICIPACIONES William Blair	USD	702	1,32	630	1,32
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	898	1,69	775	1,63
IE00BF5H4G47 - PARTICIPACIONES Seilem IntFund	USD	1.112	2,09	940	1,98
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FF-EurDyGrowth	EUR	1.018	1,91	920	1,93
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FT Technology	EUR	1.883	3,54	1.352	2,84
LU0278092605 - PARTICIPACIONES Vontobel US Eq	USD	397	0,75	347	0,73
LU0252963383 - PARTICIPACIONES BGF WorldMining	EUR	664	1,25	549	1,15
LU0943624824 - PARTICIPACIONES JPM Asia Grow	USD	851	1,60	611	1,28
LU1031141283 - PARTICIPACIONES AberStanJapan	EUR	458	0,86	447	0,94
LU0252963896 - PARTICIPACIONES BGF-WORLD ENERG	EUR	591	1,11	0	0,00
FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir	EUR	503	0,94	0	0,00
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF - Asia Opp	USD	436	0,82	0	0,00
LU0376438312 - PARTICIPACIONES BGF - World Tec	EUR	584	1,10	0	0,00
LU1819479939 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER- ARTI	EUR	583	1,09	0	0,00
LU0248049172 - PARTICIPACIONES JPM Europe S	EUR	0	0,00	475	1,00
TOTAL IIC		35.270	66,24	29.538	62,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.526	76,11	34.631	72,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.442	96,60	44.973	94,56

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