

CAIXABANK BANKIA BOLSA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 1528

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: 22/07/1998

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 la rentabilidad del índice IBEX 35(renta variable) y LIBID Overnight Euro Currency o

tipo diario de la British Bankers Association (LOEC) (renta fija). El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en renta variable preferentemente en emisores españoles que coticen en mercados españoles o en otros mercados de países de la OCDE, principalmente en valores del IBEX con el propósito de que el fondo alcance una rentabilidad similar a la del índice referenciado y al menos estará el 60% de la exposición total en renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro y serán valores de empresas de baja, mediana o gran capitalización.El resto estará invertido en valores de renta fija pública y privada de la OCDE, incluyendo depósitos a la vista, con duracion menor de un año. Emisiones con mediana calidad(rating minimo BBB- o el del Reino de España en cada momento si fuera inferior).Riesgo Divisa inferior al 30%.

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	0,17	0,09	0,17	2,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-1,85	-0,14	-0,30

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	43.193,56	45.663,74	2.838	3.026	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	3.923,95	3.469,31	13	13	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	37.770	36.337	44.300	50.104
CLASE CARTERA	EUR	401	321	404	553

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	874,4448	795,7571	921,7461	821,8609
CLASE CARTERA	EUR	102,1846	92,4382	105,7849	93,0910

(*)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	2016
Rentabilidad IIC	9,89	2,66	7,04	21,64	-7,63	-13,67	12,15	-11,13	-4,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	20-04-2021	-2,49	20-04-2021	-12,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,73	14-05-2021	2,76	06-01-2021	7,91	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	13,63	12,24	14,96	24,13	19,16	30,51	10,95	12,25	31,47
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)	24,35	24,35	24,35	24,35	24,35	24,35	14,27	6,16	15,93

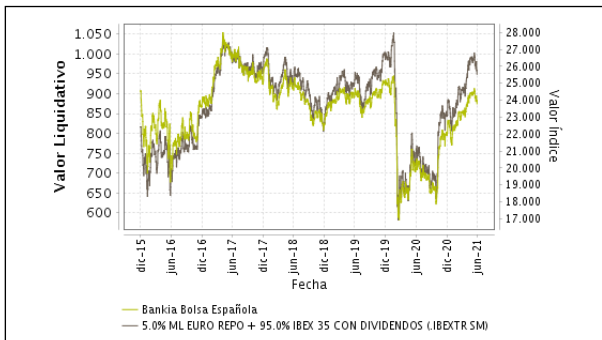
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

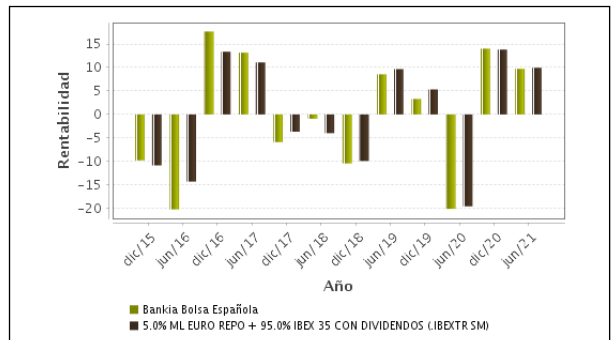
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,21	2,16	2,16

(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



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	10,54	2,96	7,36	22,01	-7,35	-12,62	13,64		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	20-04-2021	-2,49	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,73	14-05-2021	2,76	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	13,63	12,24	14,96	24,13	19,16	30,51	10,94		
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)	24,25	24,25	24,25	24,25	24,25	24,25	4,79		

(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.

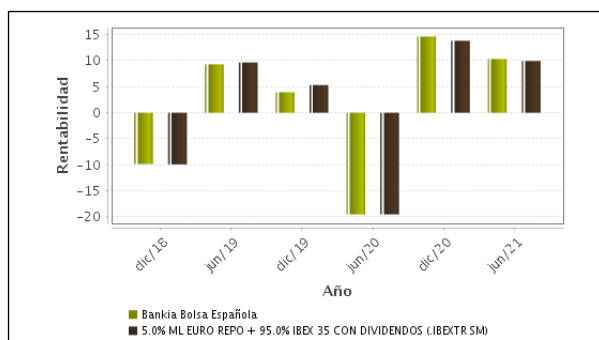
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,26	1,02	1,04	0,78	

(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	35.098	91,95	33.242	90,68
* Cartera interior	35.098	91,95	33.242	90,68
* 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)	2.723	7,13	2.949	8,04
(+/-) RESTO	350	0,92	466	1,27
TOTAL PATRIMONIO	38.171	100,00 %	36.658	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)	36.658	34.511	36.658	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,50	-6,04	-5,50	1,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	9,46	12,31	9,46	2.213.515,01
(+) Rendimientos de gestión	10,59	13,42	10,59	-142,63
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	3,52
+ Dividendos	0,66	0,55	0,66	32,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,54	12,23	9,54	-13,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,41	0,66	0,41	-30,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-134,65
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,11	-1,13	2.213.750,62
- Comisión de gestión	-0,99	-1,00	-0,99	9,55
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	9,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-2,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	231,63
- Otros gastos repercutidos	-0,03		-0,03	2.213.502,04
(+) Ingresos	0,00		0,00	-92,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-92,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.171	36.658	38.171	

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

3. Inversiones financieras

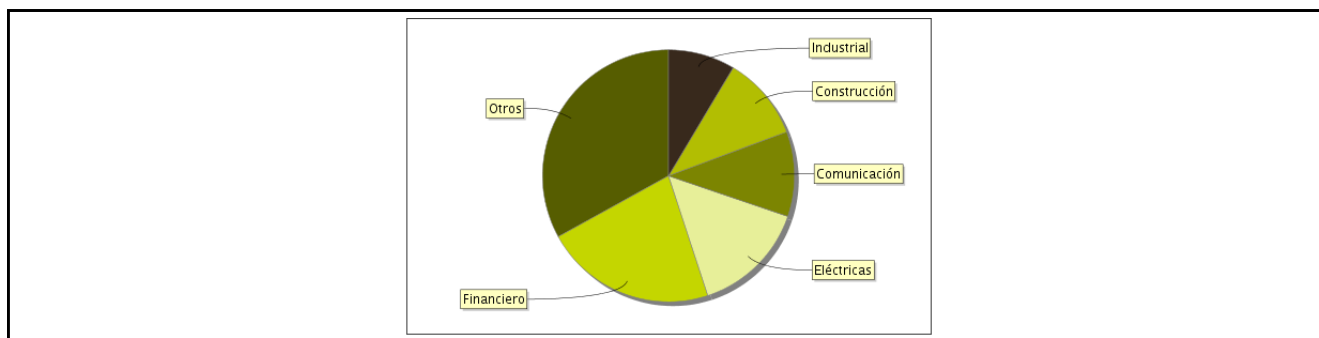
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	35.113	91,98	33.253	90,68
TOTAL RENTA VARIABLE	35.113	91,98	33.253	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.113	91,98	33.253	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.113	91,98	33.253	90,68

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	1.558	Inversión
Total subyacente renta variable		1558	
TOTAL OBLIGACIONES		1558	

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 BOLSA ESPAÑOLA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la

CNMV con el número 1528), 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 9,89% 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 sobreponderados, 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 infraponderados 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.

En cambio, el fondo se ha visto perjudicado por las posiciones en valores de energías renovables como Solaria, que han recogido beneficios tras las fuertes revalorizaciones del último trimestre del año anterior. La infraponderación en Fluidra ha perjudicado al fondo respecto al índice, valor que se incorporó al selectivo en el mes de marzo.

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

CLASE: PT. BANKIA BOLSA ESPAÑOLA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 3,94%, el número de participes en el periodo disminuyó en 188 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,660%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,527% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,730% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,491%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,96% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BOLSA ESPAÑOLA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 25,03%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,960%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,218% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,734% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,488%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,66% en el trimestre. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -2,290% 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 Laboratorios ROVI y en Solaria aprovechando las caídas al ser compañías sólidas y con visibilidad en sus negocios. También, hemos apostado por ACS tras la operación corporativa de la venta de su división de servicios Cobra por casi 5.000 millones de euros, lo que supone un cambio importante en el modelo de negocio y en el balance de la compañía. En Ence realizamos beneficios tras el rally impulsado por el precio de la celulosa y la venta de su división de energía, la Audiencia Nacional debe abordar en breve la continuidad en la ría de Pontevedra.

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. El Grupo Ecoener y Corp. Acciona Energía han sido las empresas del sector en las que hemos suscrito acciones en su salida a bolsa.

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 3,95% 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 BOLSA ESPAÑOLA CARTERA, FI alcanzó 18.26%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA BOLSA ESPAÑOLA UNIVERSAL, FI alcanzó 18.26% 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 9.570,08 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	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430106 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	82	0,21	0	0,00
ES0182870198 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	16	0,04	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	688	1,80	751	2,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	3.013	7,89	2.977	8,12
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	1.635	4,28	1.505	4,11
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	698	1,83	676	1,84
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1.248	3,27	1.005	2,74
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	369	0,97	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	213	0,56	357	0,97
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	482	1,26	103	0,28
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	221	0,58	218	0,59
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	349	0,92	811	2,21
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	1.168	3,06	1.049	2,86
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	521	1,37	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	2.826	7,40	2.129	5,81
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	377	0,99	836	2,28
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	3.624	9,49	3.298	9,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	632	1,66	494	1,35
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	402	1,05	370	1,01
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	364	0,95	520	1,42
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis	EUR	282	0,74	314	0,86
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	358	0,94	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	446	1,17	511	1,39
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	197	0,52	232	0,63
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	2.552	6,69	3.343	9,12
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	258	0,68	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	1.390	3,64	357	0,97
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	343	0,90	358	0,98
ES0171996095 - ACCIONES Grifols SA	EUR	444	1,16	543	1,48
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	1.087	2,85	706	1,92
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	155	0,41	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	1.322	3,46	783	2,14
ES0136463017 - ACCIONES FersaEnergyRen	EUR	92	0,24	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Laborat. Rovi	EUR	856	2,24	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	825	2,16	828	2,26
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	535	1,40	599	1,63
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	222	0,58	661	1,80
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	174	0,46	166	0,45
ES0105022000 - ACCIONES Applius Services	EUR	363	0,95	917	2,50
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	480	1,26	531	1,45
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	2.444	6,40	1.919	5,23
ES0169501022 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	114	0,30	0	0,00
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOV	EUR	363	0,95	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	157	0,41	0	0,00
ES0105548004 - ACCIONES Grupo Ecoener	EUR	395	1,03	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES ICORP ACCIONA EN	EUR	303	0,79	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	27	0,07	0	0,00
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	78	0,21
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	0	0,00	290	0,79
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	0	0,00	896	2,44
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	0	0,00	127	0,35
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	0	0,00	887	2,42
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	0	0,00	744	2,03
ES0105513008 - ACCIONES Soltec Power	EUR	0	0,00	329	0,90
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	34	0,09
TOTAL RV COTIZADA		35.113	91,98	33.253	90,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		35.113	91,98	33.253	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.113	91,98	33.253	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.113	91,98	33.253	90,68

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