

CAIXABANK GESTION VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 5216

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: 17/11/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un mínimo del 50% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá más del 75% de la exposición total (directa o indirectamente, a través de IIC) en valores de renta variable emitidos por empresas de cualquier capitalización bursátil, sin existir ninguna predeterminación en cuanto a sector económico, emisores, mercados o área geográfica. No obstante se podrá invertir hasta un 50% de la exposición total en renta variable de países emergentes. El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente en activos de renta fija, tanto pública como privada, de emisores y mercados pertenecientes a países de la OCDE, sin predeterminación de su duración, incluyendo depósitos, así como en instrumentos del mercado monetario cotizados o no. La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100%. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-1,97	-0,14	-0,27

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	49.528,60	43.438,53	85	78	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	33.701,03	17.444,46	65	40	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	4.976	3.615	7.721	11.429
CLASE CARTERA	EUR	3.430	1.468	5.436	8.300

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	100,4609	83,2239	93,9364	83,1882
CLASE CARTERA	EUR	101,7702	84,1581	94,6496	83,5161

(*)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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,71	6,22	13,64	20,57	0,18	-11,40	12,92	-17,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	20-04-2021	-1,91	20-04-2021	-10,74	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	01-06-2021	2,75	07-01-2021	8,71	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,09	11,12	14,85	19,54	15,22	29,61	11,58	10,41	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,11	26,11	26,11	26,11	26,11	26,11	8,48	6,99	

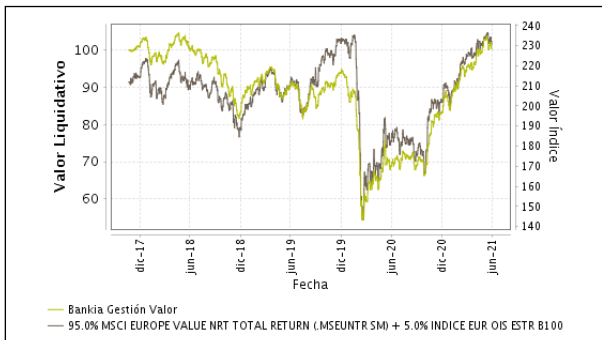
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

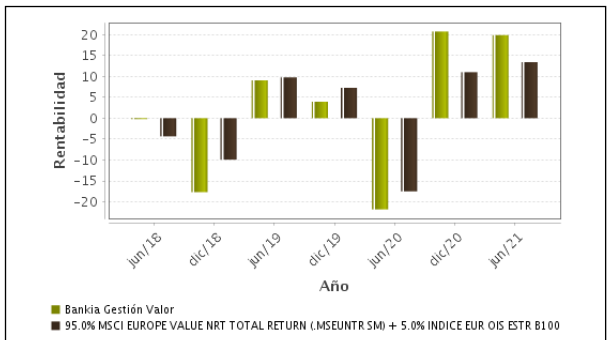
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,56	0,55	0,57	0,56	2,30	2,31	2,14	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,93	6,32	13,74	20,67	0,27	-11,08	13,33	-17,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	20-04-2021	-1,91	20-04-2021	-10,74	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	01-06-2021	2,75	07-01-2021	8,71	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,09	11,12	14,85	19,54	15,22	29,61	11,58	10,41	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	8,45	6,96	

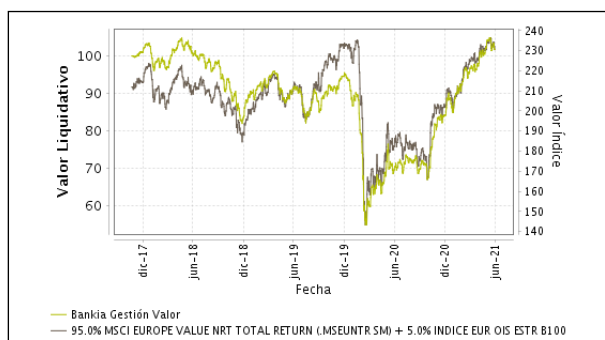
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

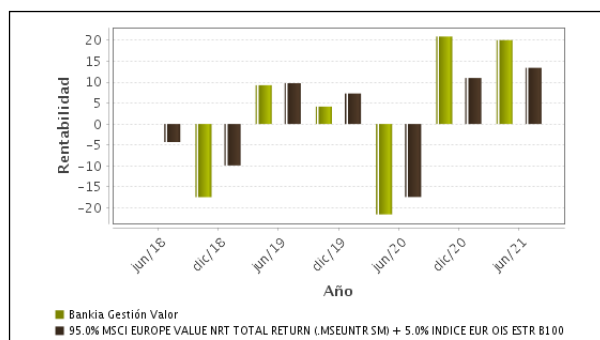
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,47	0,46	0,46	0,46	1,78	1,95	1,78	

(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	7.991	95,07	4.695	92,37
* Cartera interior	7.991	95,07	4.695	92,37
* 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)	417	4,96	392	7,71
(+/-) RESTO	-3	-0,04	-4	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	8.405	100,00 %	5.083	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)	5.083	4.883	5.083	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,61	-14,14	31,61	-430,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	17,22	18,47	17,22	784,77
(+) Rendimientos de gestión	17,54	18,80	17,54	91,77
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	53,99
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	17,55	18,81	17,55	37,78
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,32	167,26
- Comisión de gestión	-0,24	-0,26	-0,24	35,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	45,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	10,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	75,95
- Otros gastos repercutidos	-0,03		-0,03	
(+) Ingresos	0,00		0,00	525,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	525,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.405	5.083	8.405	

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

3. Inversiones financieras

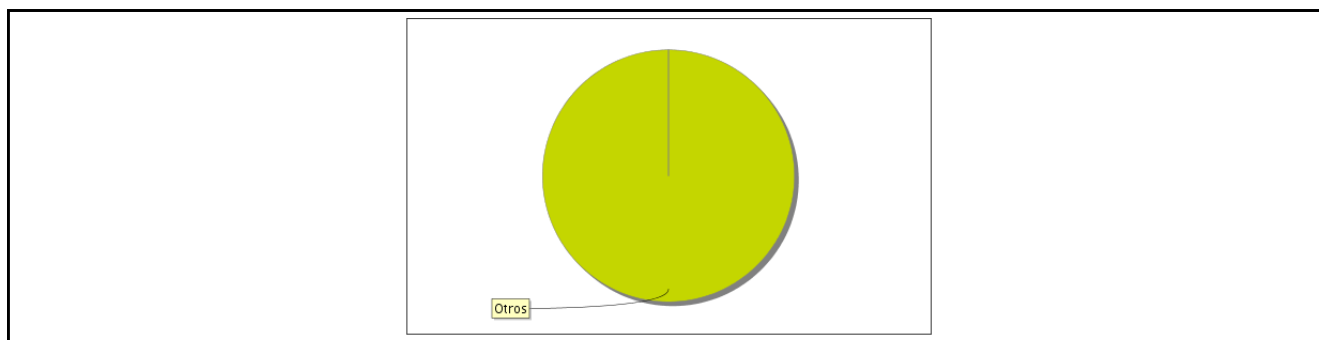
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	7.991	95,08	4.695	92,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.991	95,08	4.695	92,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.991	95,08	4.695	92,37

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. BESTINVER INTERNACIONAL (B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BESTINVER BOLSA FI (BESTIB	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. COBAS IBERIA, FI (COBASIB	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. COBAS INTERNATIONAL, FI (C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MAGALLANES EUROPEAN EQUITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AZVALOR INTERNACIONAL, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AZVALOR IBERIA, FI - EUR (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MAGALLANES IBERIAN EQUITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión

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 GESTION VALOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5216), 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

<p>G. 0.14% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p>

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

El fondo ha cerrado el trimestre con una revalorización de 6,22% (para la clase universal) gracias a una contribución muy positiva de todos los productos, tanto los enfocados al mercado nacional como sobre todos los que invierten con un foco más amplio a nivel geográfico.

Los productos que mejor han evolucionado son los internacionales gestionados por Cobas y AzValor. La evolución de los fondos en cartera ha sido positiva salvo alguna excepción puntual, si bien la dispersión observada ha sido mayor que en los últimos periodos.

El fondo está enfocado a renta variable y no se mantiene exposición a bonos de baja calidad crediticia.

c) Índice de referencia

El fondo ha cerrado el trimestre con una revalorización de 6,22% (para la clase universal). La evolución positiva de la renta variable en el periodo explica este resultado.

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

CLASE: PT. BANKIA GESTION VALOR UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 37,64%, el número de participes en el periodo aumentó en 7 y la rentabilidad en el trimestre fue de 6,220%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,145% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,626% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,913%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 3,52% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA GESTION VALOR CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo fue de 3.429.760,83 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo aumentó en 25 y la rentabilidad en el trimestre fue de 6,320%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,052% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,627% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,912%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 3,62% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -3,052% en el periodo.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo mantiene su filosofía inalterada: dejar madurar la inversión en una cartera muy concentrada de fondos con vocación de largo plazo, con una rotación muy baja.

Por tanto, la mayor parte de las operaciones en el periodo han ido dirigidas a mantener la estructura de la cartera en función de la evolución del patrimonio. Desde la crisis por la pandemia del Covid-19 el nivel de liquidez de la cartera está por encima de lo habitual. En los últimos tiempos el nivel de inversión a lo largo del periodo se ha mantenido estable alrededor del 94%.

Los fondos que más destacaron en rentabilidad en el trimestre fueron Cobas Internacional y AzValor Internacional, siendo los que menos aportaron Cobas Iberia y AzValor Iberia.

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 42,68% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 95,07%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Magallanes, Cobas, Bestinver y aZValor.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA GESTION VALOR CARTERA, FI alcanzó 15.49%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA GESTION VALOR UNIVERSAL, FI alcanzó 15.49% en línea con los mercado en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un 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. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

La primera mitad del año concluye con un cuarto de la población mundial vacunada con al menos una dosis, de las cuales más de un 10% ya han recibido la pauta completa. Sin embargo, la expansión de la variante delta, que todavía no es predominante en la mayoría de Europa ni Estados Unidos, provocará un repunte de casos durante las próximas semanas. El exceso de ahorro de los hogares y el apoyo fiscal y monetario nos permiten confiar en que seguirá el crecimiento económico y que el consumo privado continuará siendo el motor de la actividad. En los próximos meses, esperamos que Europa coja el testigo y acelere su crecimiento. Prueba de ello fue la batería de indicadores de confianza del mes de junio

que batieron ampliamente expectativas.

A esta recuperación cíclica, se unirán en la segunda mitad del año la llegada de los fondos de Reconstrucción Europea, que se presentan como una oportunidad para elevar el crecimiento potencial de la región en el medio plazo.

Los principales índices bursátiles a ambos lados del atlántico han vuelto a alcanzar máximos históricos apoyados en la reapertura económica, la abundante liquidez favorecida por las políticas de estímulo, un escenario de tipos de interés favorables y por la positiva evolución de los beneficios empresariales. Por otro lado, el aumento de la pendiente de la curva debería continuar dadas las buenas perspectivas económicas, una inflación al alza y unos bancos centrales que deberían empezar a cristalizar su cambio de mensaje.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114638036 - PARTICIPACIONES Bestinver Inter	EUR	1.604	19,09	939	18,48
ES0147622031 - PARTICIPACIONES Bestinver Bolsa	EUR	422	5,02	253	4,98
ES0119199000 - PARTICIPACIONES Cobas Internati	EUR	1.569	18,67	920	18,11
ES0119184002 - PARTICIPACIONES Cobas Iberia	EUR	416	4,95	253	4,97
ES0159201021 - PARTICIPACIONES Magallanes Iber	EUR	423	5,04	253	4,97
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes Euro	EUR	1.571	18,69	924	18,18
ES0112611001 - PARTICIPACIONES Azvalor Interna	EUR	1.570	18,68	904	17,79
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AzvalorIberiaFI	EUR	415	4,94	248	4,89
TOTAL IIC		7.991	95,08	4.695	92,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.991	95,08	4.695	92,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.991	95,08	4.695	92,37

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