

## CAIXABANK CAUTO DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 5397

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/07/2019

### 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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 14% MSCI ACWI Net Total Return y 38% ICE BofAML Euro High Yield Index, 43% ICE BofAML 1-5 year Euro Government Index y 5% Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate Index. El Fondo invierte un 75%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), principalmente de reparto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Puntualmente se podrá invertir un porcentaje inferior en IIC, aunque nunca por debajo del 50%.

#### 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	-1,99	-0,14	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	1.675.826,49	1.459.894,51	5.321	4.925	EUR	0,47	0,48	100.00	SI
CLASE CARTERA	2.456,47	1.939,52	3	3	EUR	0,70	0,49	0.00	SI

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE UNIVERSAL	EUR	168.314	145.302	82.869	
CLASE CARTERA	EUR	250	195	105	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE UNIVERSAL	EUR	100,4366	99,5289	100,1425	
CLASE CARTERA	EUR	101,6478	100,5043	100,6699	

(\*)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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,05	0,05	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	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,41	1,20	0,22	3,08	0,88	0,35	0,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,26	11-05-2021	-0,26	11-05-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,18	25-06-2021	0,20	02-02-2021		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,41	1,30	1,51	2,23	2,23	5,13	1,04		
<b>Ibex-35</b>	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21	0,11		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,17	7,17	7,17	7,17	7,17	7,17	0,00		

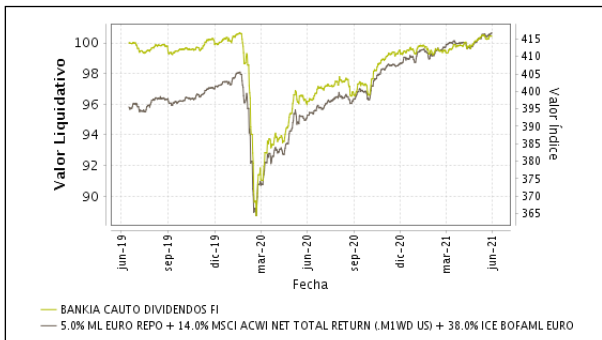
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

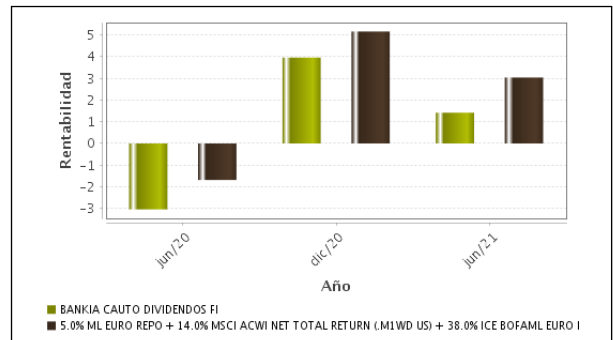
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23	0,61		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,63	1,31	0,33	3,19	0,99	0,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	11-05-2021	-0,26	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	25-06-2021	0,20	02-02-2021		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,41	1,30	1,51	2,23	2,23	5,13			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,03	0,06	0,05	0,17	0,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13			

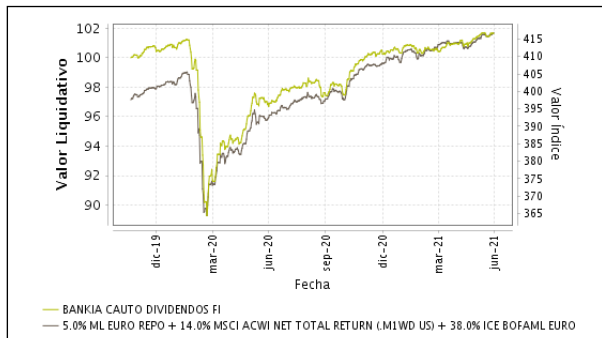
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

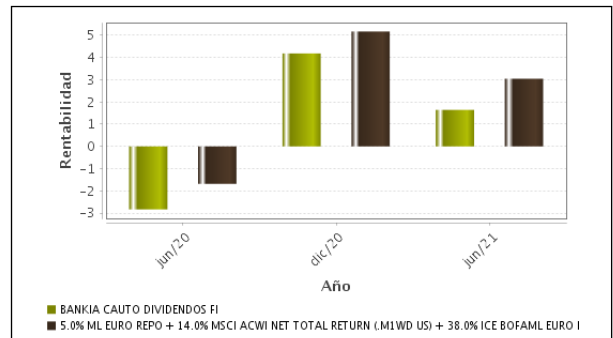
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,19	0,78	0,10		

(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	161.293	95,69	137.365	94,41
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	161.278	95,68	137.350	94,40
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,01	15	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.809	4,04	8.772	6,03
(+/-) RESTO	462	0,27	-641	-0,44
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>168.564</b>	<b>100,00 %</b>	<b>145.497</b>	<b>100,00 %</b>

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)	145.497	122.051	145.497	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,48	14,24	13,48	14,32
- Beneficios brutos distribuidos	-0,48	-0,48	-0,48	21,89
± Rendimientos netos	1,43	3,95	1,43	4.363,98
(+) Rendimientos de gestión	1,83	4,35	1,83	-744,71
+ Intereses	0,00		0,00	-322,65
+ Dividendos	0,68	0,94	0,68	-12,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,01	-0,02	-250,71
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,17	3,40	1,17	-58,39
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-0,43	477,56
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	19,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	19,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	7,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	44,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	386,58
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	4.631,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	19,04
+ Otros ingresos	0,00		0,00	4.612,09
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>168.564</b>	<b>145.497</b>	<b>168.564</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

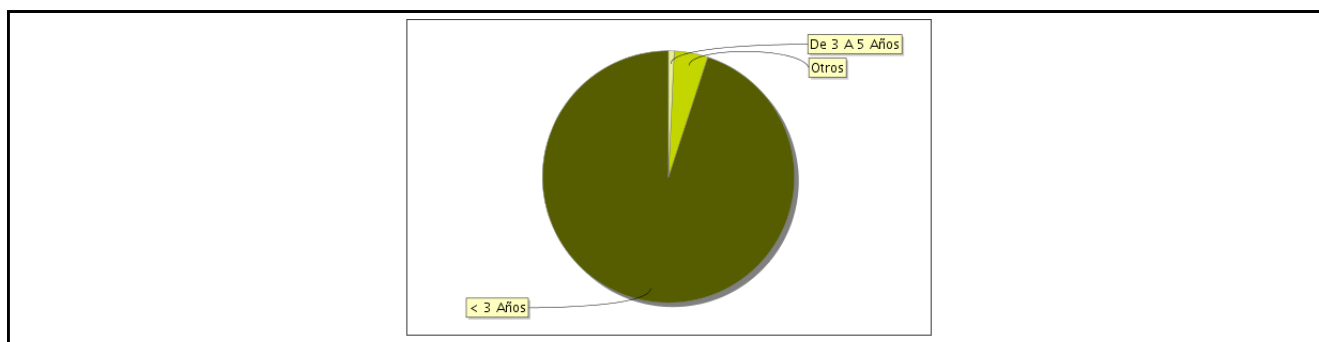
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.207	0,72	1.233	0,85
TOTAL RENTA FIJA	1.207	0,72	1.233	0,85
TOTAL IIC	160.071	94,96	136.117	93,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	161.278	95,68	137.350	94,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	161.278	95,68	137.350	94,41

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. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - PIONER STR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY FUNDS- GLOBAL DIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL MULTI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LUX DINAMYC ALLOCATION	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- GLOBAL MULTI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. FIDELITY - GLOBAL MULTI AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO FGIS - INCOME FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY EUROPEAN HIGH YIE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.JPM GLOBAL INCOME FUND - C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	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 CAUTO DIVIDENDOS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5397), 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. 8 de enero de 2021. Información sobre dividendos. Información sobre dividendos.</p> <p>J. 7 de abril de 2021. Información sobre dividendos. Información sobre dividendos.</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

G. 0.27% 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

Concluye el primer semestre con una notable mejora producida por la reapertura de las economías que ha llevado a las bolsas a máximos, la volatilidad a mínimos y los bonos, a pesar de la recuperación de las últimas semanas, deberían volver a la senda de la depreciación. La mejora de la coyuntura hace brillar al universo de las materias primas como el petróleo, que se sitúa en máximos de 3 años. Por otro lado, la vacunación ha despegado durante el segundo trimestre en la mayoría de regiones del mundo, con China y Europa a la cabeza. También se acelera el ritmo en otros países asiáticos como Japón e India, mientras que América del Sur va ganando tracción poco a poco. Además, mantuvimos bajo el riesgo en activos de baja calidad crediticia.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de 0.95%.

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

CLASE: PT. BANKIA CAUTO DIVIDENDOS CARTERA FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 28,09%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,310%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,076% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,10%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,184% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,260%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,03% en el trimestre.

El 01/01/2021, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,25126 euros por participación que representa un 0,250% del valor liquidativo.

El 01/04/2021, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,25145 euros por participación que representa un 0,250% del valor liquidativo.

CLASE: PT. BANKIA CAUTO DIVIDENDOS UNIVERSAL FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 15,84%, el número de participes en el periodo aumentó en 396 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,200%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,194% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,10%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,183% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,261%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,14% en el trimestre.

El 01/01/2021, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,24882 euros por participación que representa un 0,250% del valor liquidativo.

El 01/04/2021, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,24874 euros por participación que representa un 0,250% del valor liquidativo.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,787% 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 2,462% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera sigue caracterizada por un alto nivel de diversificación, tanto en lo referente a nivel geográfico, como por la variedad de tipos de activo en los que invierte afrontando con ello las consecuencias del Covid. A lo largo del trimestre hemos apostado principalmente por fondos mixtos como PT. MyG LUX DINAMYC ALLOCATION FUND- C EUR - D (MGIACED LX), y PT. SCHRODER ISF- GLOBAL MULTI ASSET INCOME-CHI (SCGMCHI LX), y por fondos de renta fija global como PT. PIMCO FGIS - INCOME FUND EUR - I (PINIEHI ID).

Los fondos que más rentabilidad nos aportaron fueron el PT. AMUNDI FUNDS - PIONER STRATEGIC INCOME (AI2EHQ3 LX) y el PT. MyG LUX DYNAMIC ALLOCATION FUND- C EUR - D (MGIACED LX), mientras que tuvieron un peor comportamiento el OB. ESTADO ITALIANO 4.50% VTO. 03/26 y PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DURATION BOND EUR A2(MERESGI LX).

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 76,14% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 94.9%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Axa, Amundi, y BlackRock.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA CAUTO DIVIDENDOS CARTERA FI alcanzó 1.87%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA CAUTO DIVIDENDOS UNIVERSAL FI alcanzó 1.87% 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 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 2.644,93 euros.

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	%
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	1.207	0,72	1.233	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.207	0,72	1.233	0,85
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.207	0,72	1.233	0,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.207	0,72	1.233	0,85
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	15.330	9,09	14.319	9,84
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	11.752	6,97	9.921	6,82
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	16.393	9,73	14.060	9,66
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	14.400	8,54	11.099	7,63
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S MaturEuB	EUR	10.968	6,51	10.183	7,00
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	15.316	9,09	14.325	9,85
LU0987487765 - PARTICIPACIONES Fidelity Glob M	EUR	8.093	4,80	6.932	4,76
LU0757361265 - PARTICIPACIONES Sch ISF-GIMult	EUR	8.605	5,10	6.762	4,65
LU0944772804 - PARTICIPACIONES BGF GlobMultiAs	EUR	8.508	5,05	7.326	5,04
LU0936577567 - PARTICIPACIONES FF-EuroHighYld	EUR	3.261	1,93	2.642	1,82
IE00B8D0PH41 - PARTICIPACIONES PimcoGGI-IncFun	EUR	13.332	7,91	11.311	7,77
LU0395796690 - PARTICIPACIONES JPM InvGblIncom	EUR	8.547	5,07	7.387	5,08
LU1582985625 - PARTICIPACIONES MyG Lux Income	EUR	8.715	5,17	6.685	4,59
LU1169812200 - PARTICIPACIONES FF- Glb Divden	EUR	3.268	1,94	1.926	1,32
LU1883844711 - PARTICIPACIONES AmundiFunds PS	EUR	13.584	8,06	11.240	7,73
<b>TOTAL IIC</b>		160.071	94,96	136.117	93,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		161.278	95,68	137.350	94,41
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		161.278	95,68	137.350	94,41

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