

CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

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: 26/07/1990

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 Small Caps y del IBEX Medium Caps variando su ponderación en función

de la composición de la cartera en cada momento. El fondo invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en valores de renta variable española, preferentemente de media/baja capitalización (inferior a 3.000 millones de euros). No existirá predeterminación con respecto a los sectores económicos en los que invierte el fondo. El resto de la exposición estará invertida en activos de renta fija, tanto pública como privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) negociados en países de la OCDE. Los activos tendrán como mínimo mediana calidad (rating BBB-, BBB, BBB+ por SyP o similar) o el rating que tenga en cada momento el Reino de España.

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	0,41	0,20	0,41	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-2,00	-0,16	-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	243.103,71	299.601,71	6.973	7.909	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE INTERNA	244.369,54	257.498,99	7	7	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE CARTERA	17.222,26	16.950,32	52	52	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	95.551	110.522	150.917	173.334
CLASE INTERNA	EUR	27.669	27.074	26.454	9.938
CLASE CARTERA	EUR	1.816	1.667	3.015	5.306

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	393,0479	368,8967	368,2771	327,1738
CLASE INTERNA	EUR	113,2256	105,1414	102,7329	91,7634
CLASE CARTERA	EUR	105,4164	98,3520	97,0163	85,1661

(*)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 INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE CARTER A	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	6,55	0,39	6,14	22,66	1,34	0,17	12,56	-13,54	6,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	20-04-2021	-2,25	25-01-2021	-10,45	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,81	07-05-2021	2,08	06-01-2021	4,08	17-03-2020

(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	12,80	10,64	14,71	15,63	14,26	23,60	9,61	11,81	18,22
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)	24,20	24,20	24,20	24,20	24,20	24,20	9,83	9,83	10,25

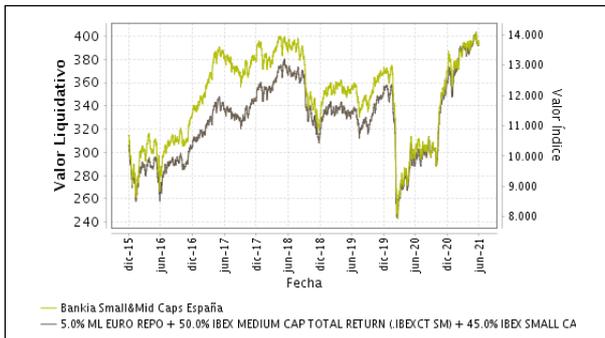
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

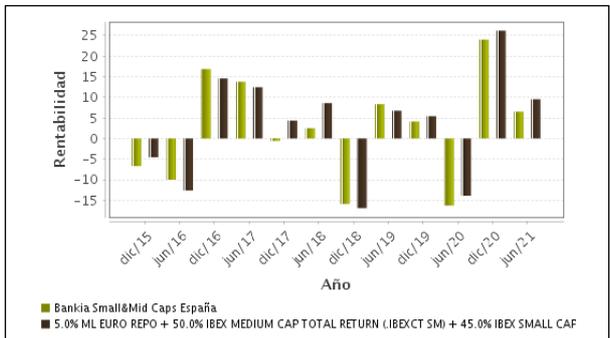
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,21	2,21	2,15	2,16

(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 INTERNA .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	7,69	0,92	6,70	23,32	1,89	2,34	11,95		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	20-04-2021	-2,24	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,81	07-05-2021	2,09	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	12,80	10,64	14,71	15,63	14,26	23,60	7,55		
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)	24,01	24,01	24,01	24,01	24,01	24,01	4,63		

(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.

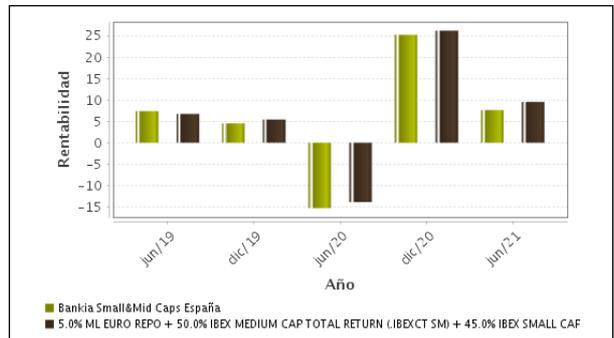
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,01	0,01	0,02	0,02	0,06	0,06	0,01	

(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	7,18	0,69	6,45	23,03	1,65	1,38	13,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	20-04-2021	-2,25	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,81	07-05-2021	2,09	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	12,80	10,64	14,71	15,63	14,26	23,60	9,61		
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)	24,10	24,10	24,10	24,10	24,10	24,10	9,73		

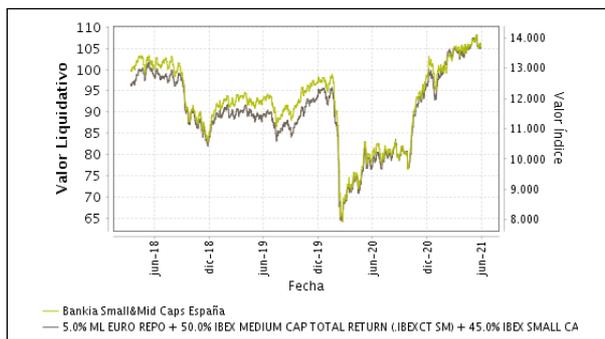
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

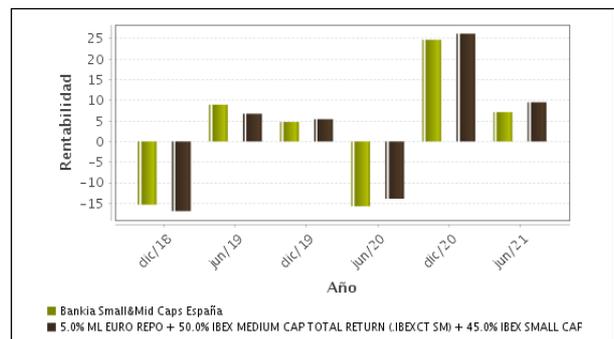
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	0,70	

(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	106.566	85,23	117.485	84,36
* Cartera interior	106.566	85,23	117.485	84,36
* 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)	16.652	13,32	18.987	13,63
(+/-) RESTO	1.818	1,45	2.790	2,00
TOTAL PATRIMONIO	125.036	100,00 %	139.263	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)	139.263	123.751	139.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,07	-10,04	-17,07	84,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	6,65	22,38	6,65	-108,80
(+) Rendimientos de gestión	7,55	23,28	7,55	-99,23
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	35,53
+ Dividendos	0,59	0,96	0,59	-33,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,80	20,94	5,80	-69,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,19	1,41	1,19	-8,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-23,14
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,90	-0,90	52,46
- Comisión de gestión	-0,79	-0,81	-0,79	4,83
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	4,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-10,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	52,74
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+) Ingresos	0,00		0,00	-62,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-62,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	125.036	139.263	125.036	

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

3. Inversiones financieras

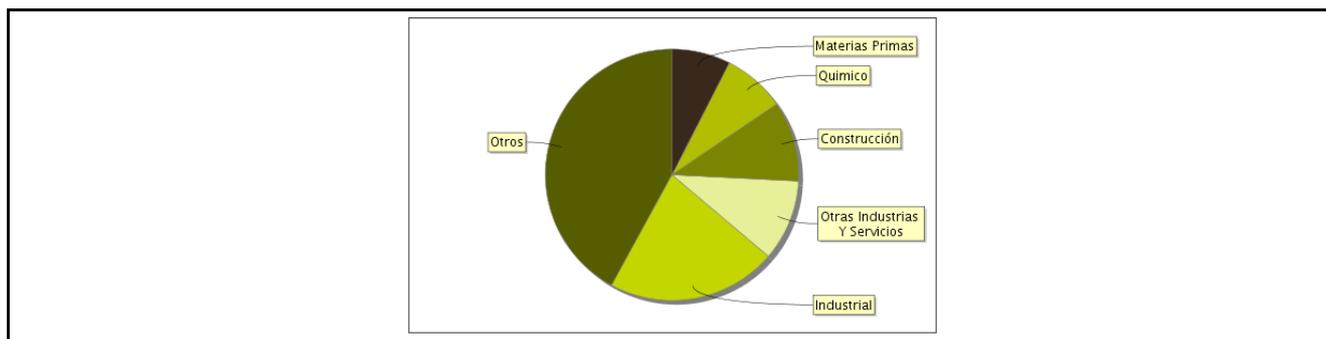
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	106.696	85,33	117.597	84,49
TOTAL RENTA VARIABLE	106.696	85,33	117.597	84,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	106.696	85,33	117.597	84,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.696	85,33	117.597	84,49

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	13.252	Inversión
Total subyacente renta variable		13252	
TOTAL OBLIGACIONES		13252	

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 SMALL y MID CAPS ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente

registro de la CNMV con el número 186), 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. 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. 0.53% 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, subiendo un 6,55%, perjudicado por la exposición que tenemos a energías renovables respecto al comportamiento de los índices de referencia de compañías pequeñas y medianas que han subido más de un 8%. Este sector nos ayudó mucho el año pasado, por el fuerte impulso que tuvieron las energías renovables en el cuarto trimestre. El impulso que han tenido los mercados estos meses se debe a la vacunación generalizada de la población que es ya una realidad, lo que permite afianzar el crecimiento económico. Destacamos el comportamiento mejor de las empresas grandes frente a las pequeñas y medianas.

Hemos mantenido la exposición a compañías que nos gustan desde el punto de vista fundamental como Laboratorios Rovi, Vidrala, Solaria y FCC. Seguimos apostando, mediante un análisis bottom-up, por compañías que tengan una posición sólida tanto desde el punto de vista financiero como de generación de caja.

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, Mediaset, eDreams, NBI y FCC, también han contribuido Holaruz y Vidrala que no están en nuestro índice de referencia pero que consideramos que son buenas compañías. En cambio, el fondo se ha visto perjudicado por las posiciones en valores de energías renovables como Solaria, Greenergy y Soltec, que han recogido beneficios tras las fuertes revalorizaciones del último trimestre del año anterior. Otro valor que nos ha lastrado ha sido Distribuidora Internacional de Alimentación S.A., el anuncio de la ampliación de capital por conversión de deuda de L1 ha sido el detonante para el mal comportamiento del valor, aunque a medio plazo, en términos de valoración económica, no tiene un efecto significativo. En el universo de Small Caps el mercado de operaciones corporativas ha sido muy activo. Euskaltel ha sido opada por Masmovil y Solarpack por el fondo sueco EQT beneficiándose el fondo de estas operaciones. En el sector industrial la salida a bolsa de Artech es otro ejemplo de actividad corporativa.

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

CLASE: PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 13,55%, el número de participes en el periodo disminuyó en 936 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,390%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,555% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,808% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,999%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,23% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 8,90%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,690%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 7,180%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,228% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,811% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,996%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,07% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 2,20%, el número de partícipes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,920%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 7,690%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,014% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,814% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,993%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,30% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -2,881% 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 de la evolución del fondo ha sido la exposición a energías. Hemos aprovechado la caída para incrementar Audax y Solaria, mientras que recogimos beneficios en Holaluz que no se ha visto perjudicado. En el semestre se han incrementado posiciones en Indra tras el ruido causado tras los cambios en el equipo directivo. En Ence hemos hecho un movimiento de ida y vuelta, en un primer momento redujimos, pero tras la corrección que tuvo el valor, hemos vuelto a entrar ya que está cerca la decisión sobre la continuidad en la ría de Pontevedra y la fortaleza del ciclo de la celulosa y las materias primas a nivel global.

Otro de los sectores que vemos interesantes para este segundo semestre ha sido el de las compañías promotoras. Aedas, Grupo San José y Neinor están bien posicionadas de cara al incremento a la de la recuperación económica. Estamos viendo un repunte de las transacciones de viviendas; destacando la mejor evolución de la vivienda nueva respecto a la usada. A la vez que hemos reducido exposición al sector de la alimentación, donde Ebro Foods está muy activa en sus procesos de desinversiones a nivel global.

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. También entre las compañías más pequeñas del BME Growth, la oferta lanzada por Athys Health sobre Aspy Global Services tras menos de un mes de cotización, ha supuesto un beneficio para los partícipes del fondo.

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 10,88% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 30/06/2021 la IIC mantiene una posición en acciones CORPORACION DE MATERIALES DE CONSTRUCCION, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. La compañía solicitó a finales de enero de 2020 el concurso voluntario de acreedores tras entrar en quiebra. A esta situación se ha visto abocada al complicarse la venta al grupo alemán Ostendorf de su filial Adequa. El 11 de mayo el juzgado de lo mercantil nº 12 de Madrid dictó auto declarando el concurso de Coemac. El juzgado de lo mercantil nº 12 de Madrid ha autorizado el proceso de venta de la unidad productiva de la Corporación Empresarial de Materiales de Construcción (Coemac), la antigua Uralita, y de su filial Adequa WS en el marco de concurso de acreedores en el que se encuentran inmersas ambas compañías. Cuando sepamos el precio de venta se podrá estimar el importe aproximado de recuperación.

: A 30/06/2021 la IIC mantiene una posición en acciones CORPORACION DE MATERIALES DE CONSTRUCCION, entidad que se encuentra en concurso de acreedores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA INTERNA, FI alcanzó 13.99%; La volatilidad histórica de la clase PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA CARTERA, FI alcanzó 13.99%; La volatilidad histórica de

la clase PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA UNIVERSAL, FI alcanzó 13.99% 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 32.609,32 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. El universo de compañías pequeñas y medianas en este entorno pensamos que lo han a hacer mejor que las compañías grandes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182870198 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	101	0,08	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	591	0,47	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES Ercros	EUR	803	0,64	686	0,49
ES0132945017 - ACCIONES Tubacex SA	EUR	854	0,68	1.075	0,77
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	4.976	3,98	4.306	3,09
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	1.850	1,48	3.159	2,27
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	5.603	4,48	6.651	4,78
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	5.794	4,63	4.674	3,36
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	600	0,48	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	3.143	2,51	3.525	2,53
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	4.757	3,80	6.038	4,34
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur SA	EUR	2.132	1,70	1.944	1,40
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis	EUR	1.795	1,44	1.994	1,43
ES0134950F36 - ACCIONES Faes Farma	EUR	1.636	1,31	2.308	1,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	1.104	0,88	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor	EUR	920	0,74	932	0,67
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	498	0,40	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon	EUR	22	0,02	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES Miquel y Costas	EUR	1.495	1,20	2.746	1,97
ES0106000013 - ACCIONES Adolfo Domingue	EUR	114	0,09	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	3.193	2,55	3.364	2,42
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gest	EUR	384	0,31	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	2.999	2,40	3.913	2,81
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	105	0,08	835	0,60
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	1.239	0,99	1.142	0,82
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	3.684	2,95	2.560	1,84
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	1.137	0,91	1.661	1,19
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	1.270	1,02	0	0,00
ES0114820113 - ACCIONES Vocont SA	EUR	1.285	1,03	1.058	0,76
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	6.591	5,27	7.268	5,22
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	773	0,62	1.257	0,90
ES0136463017 - ACCIONES Adolfo Domingue	EUR	1.440	1,15	486	0,35
ES0157261019 - ACCIONES Laborat. Rovi	EUR	8.361	6,69	6.847	4,92
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	2.001	1,60	3.797	2,73
ES0180918015 - ACCIONES GR.EMP.SAN JOSE	EUR	518	0,41	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	1.480	1,18	1.357	0,97
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo	EUR	1.461	1,17	1.000	0,72
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	3.018	2,41	4.718	3,39
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	2.672	2,14	4.406	3,16
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings Eu	EUR	1.226	0,98	774	0,56
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	2.781	2,22	2.178	1,56
ES0169501022 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	728	0,58	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1.199	0,96	2.378	1,71
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	1.339	1,07	1.519	1,09
ES0105251005 - ACCIONES SINEINOR HOMES	EUR	1.866	1,49	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes SAU	EUR	1.990	1,59	1.262	0,91
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	1.179	0,94	1.400	1,01
ES0105376000 - ACCIONES Arima Real Esta	EUR	2.200	1,76	2.002	1,44
ES0105221008 - ACCIONES Pangaea Oncolog	EUR	744	0,60	640	0,46
ES0105093001 - ACCIONES Giga Hosting SA	EUR	225	0,18	276	0,20
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	888	0,71	791	0,57
ES0105425005 - ACCIONES Plásticos Compu	EUR	988	0,79	1.004	0,72
ES0105079000 - ACCIONES IGRENERGY RENO	EUR	3.522	2,82	1.248	0,90
ES0105344008 - ACCIONES Tier1 Technolog	EUR	172	0,14	218	0,16
ES0105456026 - ACCIONES Holaluz- Clidom	EUR	657	0,53	485	0,35
ES0105089009 - ACCIONES Leidanetworks	EUR	421	0,34	0	0,00
ES0105548004 - ACCIONES Grupo Ecoener	EUR	1.480	1,18	0	0,00
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI	EUR	699	0,56	0	0,00
ES0134950197 - ACCIONES Faes Farma	EUR	0	0,00	110	0,08
ES0161560018 - ACCIONES INH Hotel Group	EUR	0	0,00	407	0,29
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	0	0,00	76	0,05
ES0154653911 - ACCIONES Inmobiliaria Su	EUR	0	0,00	43	0,03
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	0	0,00	4.235	3,04
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	0	0,00	167	0,12
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	0	0,00	5.692	4,09
ES0105385001 - ACCIONES Solarpack Corp	EUR	0	0,00	2.459	1,77
ES0105513008 - ACCIONES Soltec Power	EUR	0	0,00	2.015	1,45
ES0105519005 - ACCIONES Grupo Aspy Serv	EUR	0	0,00	510	0,37
TOTAL RV COTIZADA		106.696	85,33	117.597	84,49
TOTAL RENTA VARIABLE		106.696	85,33	117.597	84,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		106.696	85,33	117.597	84,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.696	85,33	117.597	84,49

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
