

BANKIA FONDTESORO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 173

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BAA3

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 28046 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: 25/01/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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 London Interbank Bid Rate (L0EC) por la exposición a renta fija corto plazo y ML Spanish Gov. 1-10 (G5E0) por la exposición a renta fija largo plazo. El 70% de la exposición total se invertirá en deuda del estado en cualquiera de sus modalidades. Se podrá invertir un máximo del 30% en otros valores de renta fija negociados en un mercado regulado y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España, así como en depósitos y en instrumentos del mercado monetario que cumplan ese requisito, todos ellos en euros. La duración media de la cartera será superior a 12 meses, con un máx. de 10 años. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos por un Estado de la UE.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,18	-0,23	-0,06

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	223.310,86	202.759,88	2.148	2.116	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	437,12		2		EUR	0,00		0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	39.393	34.299	33.623	7.844
CLASE CARTERA	EUR	44			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	176,4050	172,8812	168,4980	169,3513
CLASE CARTERA	EUR	100,1343			

(*)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	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,04	0,00	0,04	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,04	0,81	0,84	1,53	-1,13	2,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	09-11-2020	-0,88	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	29-10-2020	1,27	19-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,37	1,75	1,90	3,20	5,39	2,18			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	0,68			

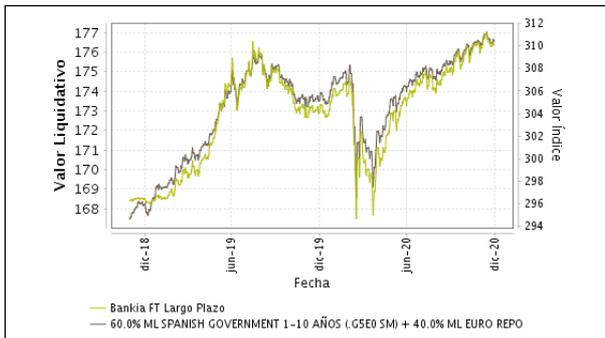
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

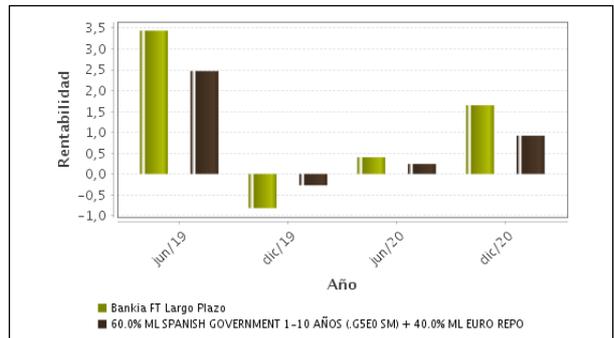
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,19	0,19	0,19	0,19	0,78	0,62	0,58	0,62

(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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC			0,00	0,00	0,82				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo			0,00	0,00	1,06				
Ibex-35			21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año			0,00	0,60	0,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)			0,63	0,63	0,63				

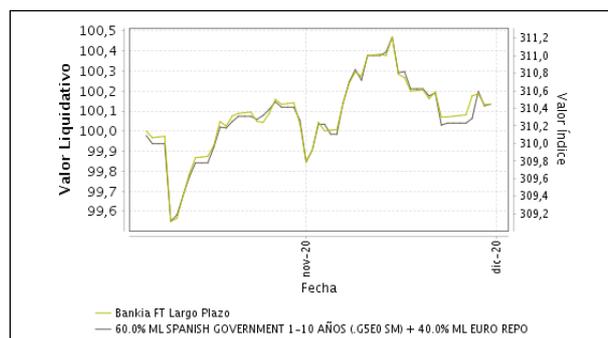
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

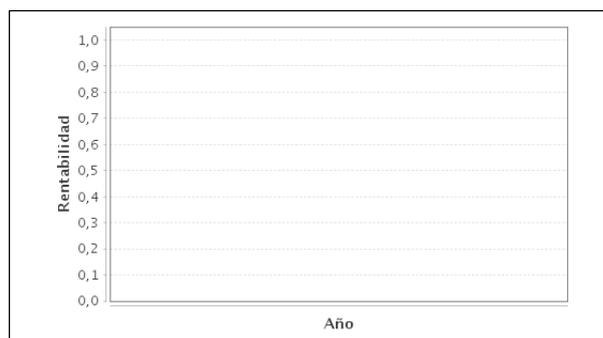
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,06		0,00	0,09	0,08			

(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	2.172.991	129.442	0,62
Renta Fija Internacional	1.499.211	93.364	0,05
Renta Fija Mixta Euro	608.610	28.967	2,39
Renta Fija Mixta Internacional	7.150.530	231.414	2,55
Renta Variable Mixta Euro	160.937	8.930	4,58
Renta Variable Mixta Internacional	1.625.080	57.447	5,36
Renta Variable Euro	272.822	19.326	18,70
Renta Variable Internacional	1.339.502	109.733	10,35
IIC de Gestión Pasiva	17.761	645	0,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.056.962	33.923	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	1.916.918	74.990	0,67
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	279.806	15.102	1,87
Global	1.175.095	182.208	2,49
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	589.330	16.544	0,19
IIC que Replica un Índice	170.703	6.489	15,67
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	20.036.257	1.008.522	2,88

*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	36.688	93,03	33.128	94,15
* Cartera interior	34.083	86,42	31.320	89,01
* Cartera exterior	2.324	5,89	1.467	4,17
* Intereses de la cartera de inversión	281	0,71	341	0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.784	7,06	2.084	5,92
(+/-) RESTO	-35	-0,09	-24	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	39.437	100,00 %	35.188	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)	35.188	34.313	34.313	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,91	2,13	12,34	400,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,61	0,43	2,08	-1.076,14
(+) Rendimientos de gestión	2,01	0,81	2,87	-1.962,67
+ Intereses	0,84	0,86	1,70	5,70
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,10	-0,13	1,01	-1.000,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,07	-0,01	0,07	-866,61
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,09	0,09	-101,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,38	-0,79	442,27
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	8,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	8,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00		-0,01	9,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	46,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	368,08
(+) Ingresos	0,00		0,00	444,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	444,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.437	35.188	39.437	

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

3. Inversiones financieras

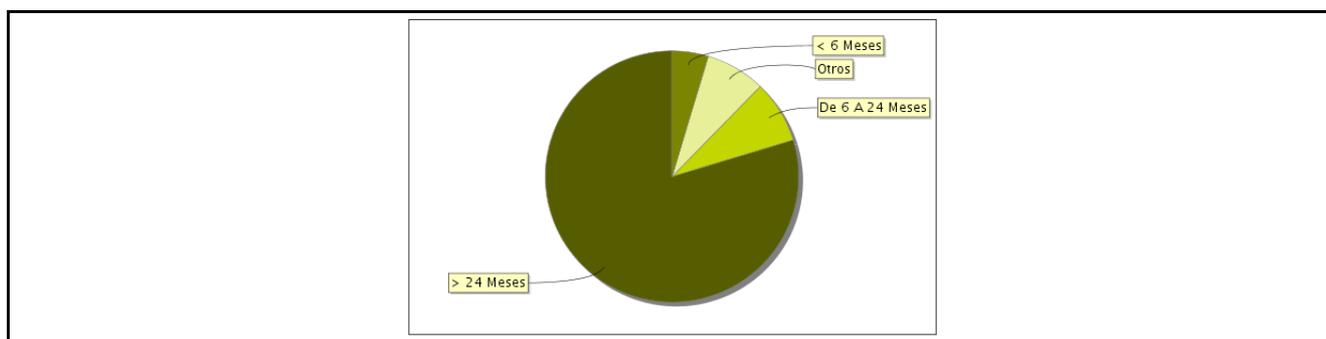
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.682	85,43	30.919	87,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	401	1,02	401	1,14
TOTAL RENTA FIJA	34.083	86,45	31.320	89,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.083	86,45	31.320	89,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.324	5,90	1.467	4,16
TOTAL RENTA FIJA	2.324	5,90	1.467	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.324	5,90	1.467	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.407	92,35	32.787	93,19

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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. 20 de noviembre de 2020. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.
 La CNMV ha resuelto: Autorizar, 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 FONDOS LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 173), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como depositario.
 J.5 de agosto de 2020. Otros hechos relevantes.

Modificación del nivel del perfil de riesgo.

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

F. Importe de valores ó instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositaria de 297.575,94 euros que suponen un 0.81% del patrimonio.

G. 0.24% 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

El semestre comenzó con una avalancha de señales de recuperación de las economías que se han enfriando ligeramente, sobre todo en Europa. Las incertidumbres que han marcado el semestre se han despejado de manera positiva, con la victoria de Biden, el acuerdo in extremis de salida de UK de la UE, la aprobación de diferentes vacunas y el comienzo de los planes de vacunación antes de final de año, coincidiendo con el fin de la segunda ola o el comienzo de la tercera dependiendo de los países.

Los bancos centrales y organismos han seguido apoyando la recuperación, con la FED cambiando el objetivo de inflación del 2% a una media a l/p y permitiendo, en política monetaria, una inflación "moderadamente" superior durante algún tiempo, o con la UE aprobando el Fondo de Recuperación de 750.000M y el presupuesto comunitario para financiarlo, tras levantar el veto de Polonia y Hungría.

Los resultados empresariales han actuado de motor de las subidas de los mercados de renta variable. Estos han batido expectativas en un 84% de las compañías americanas y en un 60% de las europeas en lo que se refiere a resultados 1S20.

Tras cierta estabilidad en el tercer trimestre, las TIREs de los tramos largos americanos subieron en la segunda mitad del periodo, finalizando la referencia a 10 años en 0,91%. En Europa, ligero descenso de las TIREs de los bonos core y reducción de los diferenciales en deuda periférica y corporativa. En renta variable destacamos un cierre muy positivo del semestre, que han suavizado las caídas acumuladas del año, destacando con un +21,2% y +16,3% el SyP500 (con fuerte componente tecnológico), +9,9% y -5,1% del EuroStoxx50 y +11,6% y -15,5% del IBEX35 respectivamente. Subida histórica del IBEX35 en Noviembre del +25,5%, apoyado por los sectores que se habían quedado más rezagados, como los bancos.

El inicio masivo de la vacunación y, con ello, la vuelta a la normalidad, nos llevan a encarar el 2021 en tono positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Bankia Fondtesoro LP continuó durante la última mitad del año la buena evolución emprendida en Mayo. La estrategia de inversión continuó centrada en mantener una elevada exposición a los bonos de gobierno español y sobre pesar aquellos con vencimientos más largos para elevar la duración de la cartera. El compromiso de los distintos bancos centrales y más directamente del ECB en mantener los tipos de interés bajos, nos confirmaron en la conveniencia de aumentar el riesgo en la cartera. De este modo, a cierre de este informe la duración del fondo superaba los 5 años.

c) Índice de referencia

Nuevamente cerramos el año con Bankia Fondtesoro Largo Plazo superando ampliamente en rentabilidad a su índice de referencia. La razón está en la exposición tomada en nuestro fondo a bonos de vencimiento superior a 10 años que no figuran en su comparable. El hecho de que dichos bonos se hayan revalorizado por encima incluso en proporción a como ha sucedido con el resto de vencimiento más cortos, ha sido la razón de este mayor rendimiento de nuestro fondo.

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

CLASE: PT. BANKIA FONDTESORO LARGO PLAZO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 11,95%, el número de participes en el periodo aumentó en 32 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,810%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,195% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,207% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,426%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,35% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA FONDTESORO LARGO PLAZO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo fue de 43.770,66 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo aumentó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,130%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,098% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,140% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,425%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,33% en el trimestre. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,310% en el periodo.

A la fecha de referencia 31/12/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,36 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,20% *

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 1,584% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Para conseguir nuestro objetivo de aumentar la duración del Bankia Fondtesoro LP hemos invertido en bonos del tesoro con vencimiento superior a 10 años. También hemos aumentado el peso en comunidades como la de Galicia que nos ofrecen un diferencial sobre la deuda del estado. Dentro del margen disponibles para la inversión en renta fija privada de elevada calidad crediticia, incorporamos bonos de Royal Bank of Scotland con vencimiento a menos de dos años. Por el lado de las ventas, únicamente ajustamos el peso en Adif. Solamente fue necesaria realizar esta venta en la medida en que las compras se pagaron con las entradas relativamente importantes de la última parte del año.

Aunque por las particularidades de este fondo, la inversión en bonos de crédito es residual y de elevada calidad, comentar que no ha sido preciso realizar ventas por sufrir revisiones de la calificación crediticia por debajo del grado de inversión.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 3,38% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios. 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 recuperación iniciada en el último semestre del 2020 empieza a ralentizarse. Europa inicia el año con severas restricciones a la movilidad en diversos países, haciendo que los temores a una nueva recesión afloren. La vacunación masiva aún no se expande por toda la región, sin embargo, los gobiernos aspiran a tener la llamada 'inmunidad de rebaño' hacia verano. La materialización de las expectativas de crecimiento depende de ello también, sobre todo para países en donde el sector turismo es relevante, como España. Los resultados de los Índices de compra (PMIs) en el segundo semestre del 2020 han mostrado una recuperación en todas las economías europeas. Sin embargo, dicha recuperación ha sido asimétrica en los países, destacando positivamente Alemania. En todos los casos, dicho indicador se ha moderado en los últimos meses del año anterior en línea con el inicio de mayores restricciones. Por el lado monetario, el Banco Central Europeo (BCE), mantiene sus programas de estímulo mediante la compra de instrumentos de deuda pública y privada. Por el lado de los activos de riesgo, éstos continuaron su desempeño positivo iniciado en marzo del presente año, moderando su caída en el año. El crédito corporativo también tuvo un buen desempeño luego de la corrección inicial, cerrando el año con rendimiento positivo. De cara al 2021, los principales determinantes del mercado serán la evolución de la pandemia y vacunación, así como la respuesta del BCE para sostener la frágil recuperación.

* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BONO Reino de España 25 2024-07-30	EUR	1.028	2,61	1.019	2,90
ES0224261042 - BONO Cores 1.5 2022-11-27	EUR	1.138	2,89	1.142	3,24
ES00000121G2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.8 2024-01-31	EUR	933	2,37	946	2,69
ES00000122E5 - OBLIGACIONES Reino de España 4.65 2025-07-30	EUR	1.236	3,13	1.242	3,53
ES00000123B9 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2021-04-30	EUR	510	1,29	525	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - OBLIGACIONES Reino de España 5.9 2026-07-30	EUR	1.827	4,63	1.833	5,21
ES00000124C5 - OBLIGACIONES Reino de España 5.15 2028-10-31	EUR	1.205	3,06	911	2,59
ES00000124W3 - OBLIGACIONES Reino de España 3.8 2024-04-30	EUR	1.146	2,90	1.156	3,28
ES00000126Z1 - OBLIGACIONES Reino de España 1.6 2025-04-30	EUR	1.091	2,77	1.084	3,08
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	1.068	2,71	921	2,62
ES00000127G9 - OBLIGACIONES Reino de España 2.15 2025-10-31	EUR	1.014	2,57	1.007	2,86
ES00000127Z9 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2026-04-30	EUR	1.183	3,00	1.171	3,33
ES00000128H5 - OBLIGACIONES Reino de España 1.3 2026-10-31	EUR	1.648	4,18	1.620	4,60
ES00000128A9 - OBLIGACIONES Reino de España 1.45 2027-10-31	EUR	1.452	3,68	875	2,49
ES0000012AG9 - OBLIGACIONES Reino de España 4.5 2022-10-31	EUR	509	1,29	510	1,45
ES0000012B39 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-04-30	EUR	1.006	2,55	656	1,86
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	1.009	2,56	656	1,87
ES0000012B62 - OBLIGACIONES Reino de España 3.5 2023-07-30	EUR	1.023	2,59	1.020	2,90
ES0000012E69 - OBLIGACIONES Reino de España 1.85 2035-07-30	EUR	1.030	2,61	748	2,13
ES0000012F76 - OBLIGACIONES Reino de España 5 2030-04-30	EUR	943	2,39	808	2,30
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	1.391	3,53	1.098	3,12
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España 1.25 2030-10-31	EUR	1.118	2,83	1.079	3,07
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España 1.2 2040-10-31	EUR	997	2,53	513	1,46
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2050-10-31	EUR	570	1,44	0	0,00
ES0000101263 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.3 2026-09-15	EUR	1.256	3,19	1.250	3,55
ES0000101644 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 2.875 2023-07-17	EUR	433	1,10	436	1,24
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 419 2030-04-30	EUR	821	2,08	787	2,24
ES0000106635 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 1.125 2029-04-30	EUR	546	1,39	529	1,50
ES0000106643 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 85 2030-04-30	EUR	535	1,36	514	1,46
ES0001352550 - OBLIGACIONES Xunta Galicia 1.45 2029-04-30	EUR	334	0,85	324	0,92
ES0001352592 - OBLIGACIONES Xunta Galicia 0.84 2027-07-30	EUR	810	2,06	0	0,00
ES0224261059 - OBLIGACIONES Cores 1.75 2027-11-24	EUR	1.119	2,84	873	2,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.929	80,98	27.251	77,46
ES0378641320 - BONO FADE .85 2023-12-17	EUR	1.348	3,42	1.344	3,82
ES0378641023 - OBLIGACIONES FADE .9 2021-03-17	EUR	405	1,03	418	1,19
ES0378641239 - BONO FADE .5 2020-12-17	EUR	0	0,00	1.907	5,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.753	4,45	3.668	10,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.682	85,43	30.919	87,89
ES0L02104161 - LETRAS Reino de España .000001 2021-04-16	EUR	401	1,02	401	1,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		401	1,02	401	1,14
TOTAL RENTA FIJA		34.083	86,45	31.320	89,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.083	86,45	31.320	89,03
XS1788515861 - BONO RBOS Plc .625 2022-03-02	EUR	1.008	2,56	0	0,00
XS1055536251 - BONO Sparebank 1 SR .2.125 2021-04-14	EUR	503	1,28	508	1,44
XS0541498837 - OBLIGACIONES Optus Finance .3.5 2020-09-15	EUR	0	0,00	151	0,43
XS1979491559 - BONO .I.C.O .2 2024-01-31	EUR	306	0,78	304	0,86
XS2073787470 - OBLIGACIONES .I.C.O .000001 2022-10-31	EUR	506	1,28	504	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.324	5,90	1.467	4,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.324	5,90	1.467	4,16
TOTAL RENTA FIJA		2.324	5,90	1.467	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.324	5,90	1.467	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.407	92,35	32.787	93,19

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

Información Bankia Fondos 2020

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración, de aplicación a todos sus empleados, compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. El importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 4.215 miles de euros de remuneración fija y 659 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla de 71 empleados a 31/12/2020, todos ellos con retribución variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC.

Incluido el empleado que incide de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, son cinco las personas consideradas como altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración, que han percibido 311 miles de euros de retribución fija y 119 miles de euros de retribución variable con independencia de que dicha retribución variable se haya diferido según los criterios establecidos para personas incluidas en el colectivo identificado. En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia

Fondos, únicamente perciben retribuciones por el desempeño de su función, la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de esa función.

La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable. La retribución se configura como una visión de medio y largo plazo que impulsa la actuación de las personas en términos estratégicos además de la consecución de resultados a corto plazo, se establece en función del puesto efectivamente desempeñado, procurando un tratamiento homogéneo para aquellos puestos de contenido asimilable, sin distinción por el sexo de la persona que ocupe el mismo y sin que sean admisibles elementos discriminatorios por tal causa.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables.

La retribución variable está vinculada a la aportación adicional y extraordinaria a las funciones establecidas para el desempeño del puesto de trabajo, su percepción no está garantizada y su importe viene determinado por el grado de consecución de los objetivos establecidos. Los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo y evaluación individual de cada una de las personas. El sistema de fijación de los objetivos garantiza que no se produzcan conflictos de interés que puedan perjudicar los intereses de los inversores.

Cada elemento (objetivos globales de la entidad, objetivos de la unidad o equipo y evaluación individual) tendrá su propia escala específica de valoración, de forma que el nivel de logro conseguido en cada uno de los elementos sea una parte del cumplimiento total. Es necesario un cumplimiento mínimo de cada uno de los citados objetivos. Estos objetivos, sus correspondientes escalas de logro, así como su ponderación son fijados por la Gestora, que los revisará con carácter, al menos, anual.

Los objetivos de las personas que ejercen funciones de control están relacionados con su función, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que controle. Los objetivos de las unidades de negocio incluyen consideraciones de carácter cualitativo orientadas a valorar la calidad prestada al inversor con el fin de evitar conflictos de intereses.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por 100 de la retribución variable anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la retribución variable anual del sistema general y el 40 por 100 restante (retribución variable diferida) se abonará por tercios en los siguientes tres ejercicios.

La retribución variable diferida pendiente de abono podrá reducirse (cláusulas malus) si concurren determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o de su sostenibilidad a largo plazo. Asimismo, ante conductas negligentes o fraudulentas, la Gestora podrá exigir a la persona perteneciente al colectivo identificado la devolución de hasta el 100% de la retribución variable (cláusulas clawback).

Adicionalmente, hay que señalar que durante el ejercicio 2020 no se han realizado modificaciones significativas en la política retributiva de Bankia Fondos.

Por último, en la revisión anual de la política de remuneración de Bankia Fondos y su adecuación a la normativa vigente se concluye que se cumplen los requerimientos de esta política y de la citada normativa.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A