

BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15, FI

Nº Registro CNMV: 643

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:** 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 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: 18/04/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Invertirá directa, o indirectamente a través de IIC, entre el 70%-90% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada

(incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean liquidos). Las emisiones tendrán al menos

mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. Podrá invertir

hasta un 20% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-). En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating,

las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1,5 y 5,5.

El resto de la exposición total se invertirá mayoritariamente, de forma directa o a través de IIC, en activos de renta variable de países

pertenecientes a la zona euro, que se situará en un máximo del 30 %, si bien en condiciones normales de mercado se situará en el 15 % sin estar predeterminado el tamaño de la capitali. Suma RV no supere 30%

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,58	0,70	2,82	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,27	-0,12	-0,08

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 CARTERA	55.131,89	58.887,82	94	78	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	42.402.262,68	44.367.705,01	24.834	26.023	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	5.735	6.780	1.641	
CLASE UNIVERSAL	EUR	510.930	561.416	309.460	391.658

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	104,0165	101,1017	97,3572	
CLASE UNIVERSAL	EUR	12,0496	11,7979	11,4472	11,9216

(*)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 CARTERA	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .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	2,88	2,44	0,92	6,14	-6,24	0,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	28-10-2020	-3,43	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	09-11-2020	1,63	09-11-2020		

(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	7,49	5,94	4,23	6,35	11,39	2,41			
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)	4,84	4,84	4,84	4,84	4,84	1,52			

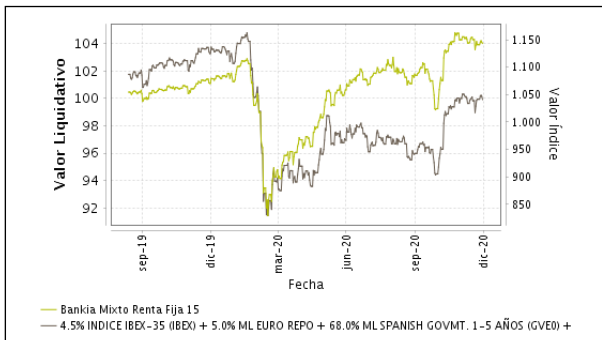
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

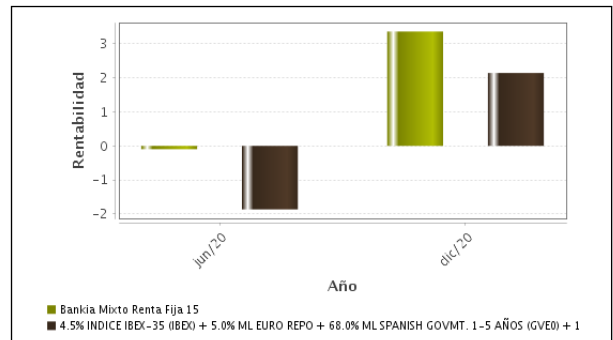
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,17	0,17	0,17	0,72	0,52		

(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 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	2,13	2,24	0,74	5,95	-6,41	0,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	28-10-2020	-3,44	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	09-11-2020	1,63	09-11-2020		

(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	7,49	5,94	4,23	6,35	11,39	2,41			
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)	4,91	4,91	4,91	4,91	4,91	1,58			

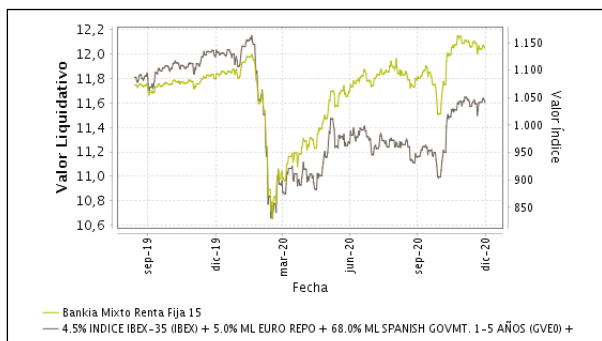
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

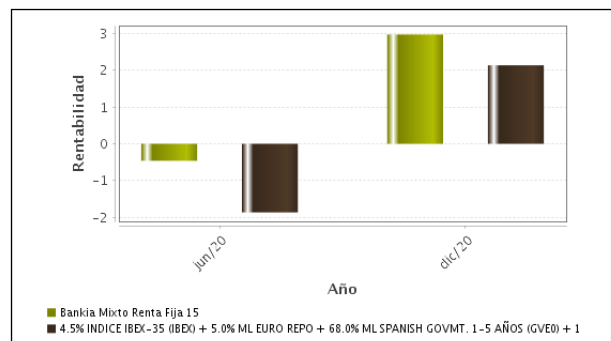
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,42	0,36	0,35	0,35	0,35	1,45	1,41	1,40	1,40

(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	483.289	93,54	437.310	83,30
* Cartera interior	129.440	25,05	101.857	19,40
* Cartera exterior	352.673	68,26	334.347	63,69
* Intereses de la cartera de inversión	1.177	0,23	1.106	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.299	6,06	85.243	16,24
(+/-) RESTO	2.077	0,40	2.430	0,46
TOTAL PATRIMONIO	516.665	100,00 %	524.983	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)	524.983	568.196	568.196	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,55	-7,04	-11,61	-36,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,96	-1,07	1,83	84.999,59
(+) Rendimientos de gestión	3,62	-0,39	3,18	738,40
+ Intereses	0,21	0,26	0,47	-23,21
+ Dividendos	0,25	0,38	0,63	-36,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	-0,28	0,10	-234,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,50	-0,91	0,57	-261,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	0,68	1,31	-9,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,87	-0,51	0,34	-266,19
± Otros resultados	-0,23	-0,01	-0,24	1.569,69
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,69	-1,36	7,99
- Comisión de gestión	-0,60	-0,59	-1,19	-0,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	95,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-1,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-84,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	84.253,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	2,74
+ Otros ingresos	0,00		0,00	84.250,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	516.665	524.983	516.665	

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

3. Inversiones financieras

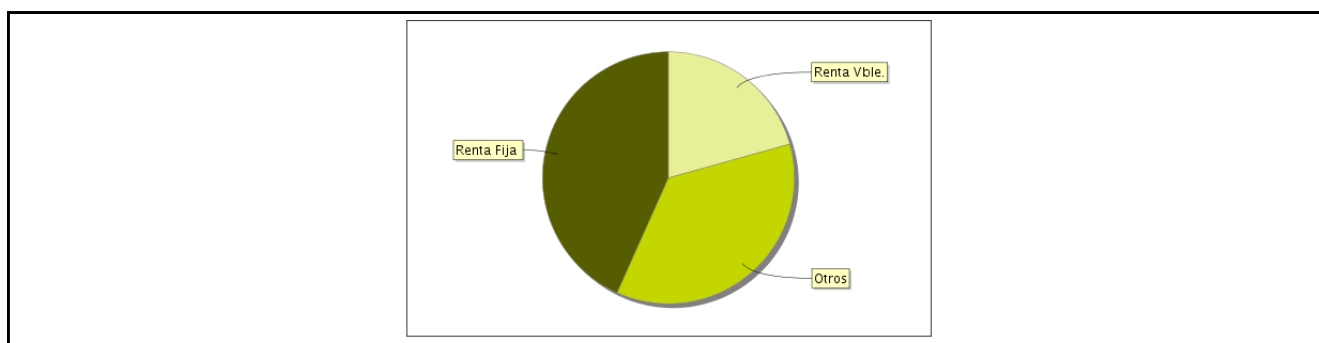
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	105.013	20,34	88.328	16,83
TOTAL RENTA FIJA	105.013	20,34	88.328	16,83
TOTAL RV COTIZADA	21.308	4,11	10.130	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE	21.308	4,11	10.130	1,93
TOTAL IIC	3.119	0,60	3.386	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	129.440	25,05	101.844	19,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	118.640	22,98	105.445	20,09
TOTAL RENTA FIJA	118.640	22,98	105.445	20,09
TOTAL RV COTIZADA	85.602	16,56	94.873	18,08
TOTAL RENTA VARIABLE	85.602	16,56	94.873	18,08
TOTAL IIC	148.438	28,74	134.010	25,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	352.680	68,28	334.328	63,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	482.120	93,33	436.172	83,13

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 MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	1.221	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	1.522	Inversión
FUT EUROSTOXX AUTOMOBILES y PA	Futuros comprados	743	Inversión
PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG EMERGING MARKETS BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. MERCER SHORT DURATION GLOB	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN-JPM INC OPPORT-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		3486	
FUT USD 125000	Futuros comprados	2.229	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2229	
FUT OB. US TREASURY N/B 4.75%	Futuros comprados	9.279	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros comprados	6.190	Inversión
FUT OB. TESORO AMERICANO 2.25%	Futuros comprados	2.824	Inversión
Total otros subyacentes		18293	
TOTAL OBLIGACIONES		24008	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 MIXTO RENTA FIJA 15, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 643), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como depositario.

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

D. Compras: 5.701 miles de EUR. Ventas: 22.486 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.44% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

H. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros de renta variable en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como intermediario o broker. Compra: 586.140,56 euros.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros de renta variable en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como intermediario o broker. Venta: 7.377.547,32 euros.

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 enfriado 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

Comenzamos sobreponderados en renta variable y con duraciones próximas al límite inferior de la política de inversión. Decisiones soportadas por las perspectivas de recuperación económica, tras el notable descenso de actividad en el primer semestre y la mejora en la situación sanitaria, con los primeros avances en las vacunas. A principios de septiembre redujimos la exposición a renta variable, ante el incremento de contagios en Europa. A finales del tercer trimestre, aprovechamos los descensos de las bolsas y las perspectivas de acuerdo fiscal en EE UU, para volver a incrementar la exposición a renta variable, operación que repetimos tras las elecciones estadounidenses coincidiendo con el anuncio de la comercialización de la primera vacuna contra el COVID-19.

También intentamos aprovechar las oportunidades que ofrecen algunos valores en renta variable americana. Continuamos prestando especial atención a la gestión de la liquidez, para atender cualquier reembolso.

c) Índice de referencia

El posicionamiento comentado permitió al fondo aprovechar el entorno positivo en el semestre, cerrando con una ganancia del 3,00%, recuperando todo lo perdido en el primer semestre y cerrando el año con una revalorización del 2,13%. Los principales catalizadores fueron el dinamismo en cuanto a la exposición a renta variable, la selección de valores y las posiciones en renta variable estadounidense, española y bancos europeos, ya que estos activos mostraron un comportamiento incluso mejor que el Eurostoxx. El Eurostoxx 50 subió en el semestre un 9,85% mientras que el Ibex lo hizo un 11,65%.

La contribución de la cartera de renta fija fue mixta. En el lado negativo, la reducida duración de la cartera ya que, los bonos de gobiernos europeos, incluyendo al español, acabaron el semestre con ganancias. La aportación de las posiciones en futuros sobre bonos del Tesoro estadounidense a 10 años y 30 años fue ligeramente negativa ya que, aunque los treasuries tuvieron un mal comportamiento desde finales de septiembre, nuestras posiciones no son significativas. En el lado positivo, las posiciones en bonos del Tesoro italiano y en renta fija corporativa. El notable aumento previsto para los déficit públicos quedó relegado a un segundo plano por la intervención del BCE, y su disposición a aumentarla en caso necesario, así como por la aprobación de un plan de apoyo por parte de la UE. Esto favoreció el descenso de las TIREs y de los diferenciales de la deuda periférica y corporativa.

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

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15 UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 1,57%, el número de participes en el periodo disminuyó en 1.189 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,240%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,337% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,03%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,627% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,995%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,11% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15 CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 3,21%, el número de participes en el periodo aumentó en 16 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,440%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,157% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,03%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,629% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,993%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,09% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,396% 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 5,94 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,07% *

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 3,013% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Estabilidad en la estructura de la cartera de renta fija, que continuó conservadora y compuesta principalmente por deuda pública española e italiana. Añadimos algunas referencias interesantes de renta fija corporativa, destacando Commerzbank y Volvo vencimiento 2024, y E.ON 2031. Las posiciones en futuros sobre bonos alemanes a 10 años y estadounidenses a 10 y 30 años persiguen compensar en alguna medida las posiciones de riesgo de la cartera. Se ha mantenido en la cartera inversión indirecta de baja calidad crediticia por debajo del límite del 20% máximo establecido en su política de inversión.

En renta variable, en el tercer trimestre sobreponderamos Tecnología, Telecomunicaciones y Utilities, jugando ideas de valor relativo fundamentalmente a través de la venta de futuros sobre Bancos e IBEX35. En la segunda parte del semestre jugamos las noticias positivas sobre las vacunas a través de la compra de Bancos (opciones y futuros, BBVA y Sabadell) e IBEX. En Tecnología, vendimos Apple, Amazon, Facebook, Infineon y STM y compramos Adobe, Oracle y Alibaba. En Telecom cerramos DTE. Aumentamos posiciones en Utilities a través de Enel y Endesa. Cambiamos valores que habían alcanzado nuestros objetivos, como Smurfit Kappa, Ocado, Maersk, Vivendi y Polymetal por otros con mejores perspectivas, como Fedex, Daimler y Porsche. También operamos con carácter más táctico en BMW, Atos, BSX, Telefonica, Santander, Delivery Hero y opciones call sobre el Nasdaq. Acudimos a la colocación de THG. Los valores mencionados son los que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representaba un 29,30% de la cartera, siendo las gestoras más representativas Amundi, Blackrock, Schroder, JP Morgan, Nordea, Lyxor y MyG.

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 28,25% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido a los procedimientos de reclamación colectiva contra Daimler y Ageas (antigua Fortis) sin que a cierre del semestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dichos procesos de reclamación.

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 7,50% 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

La sociedad Gestora dispone de un procedimiento interno que regula los procesos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas para aquellos valores integrados en las carteras de los fondos de inversión gestionados, atendiendo a la relevancia cuantitativa y al carácter estable de la participación del fondo de inversión en la sociedad participada. Las principales pautas de actuación al respecto son:

- La delegación del voto deberá ser específica y concreta para cada punto del orden de día, y lo será en las personas señaladas por la Sociedad participada.

- Sentido del voto, criterios generales a seguir:

A favor: para todas las propuestas ligadas a los intereses generales de la Sociedad participada de las que se infiera un beneficio directo para los participes de los fondos de inversión gestionados.

Abstención o en contra: en todas aquellas propuestas que pudieran colisionar con los intereses de los participes o que pudieran originar conflictos de interés, y en los supuestos en los que no se disponga de información detallada sobre los acuerdos sometidos a votación o cuando éstos resulten genéricos.

En la Junta General de Accionistas de Santander del 27 de octubre de 2020 se delegó el voto en la presidenta del consejo.

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 2020 ascienden a 67.735,80 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a 2021 somos constructivos para los activos de riesgo, aunque sin perder de vista algunos riesgos. El factor más determinante, sobre todo en los inicios del año, continuará siendo la evolución del COVID, con la aparición de nuevas variantes más contagiosas. Es de esperar que conforme se vaya avanzando en el proceso de vacunación, otros factores irán cobrando un mayor protagonismo: la recuperación de las economías, la aprobación de nuevos paquetes de estímulo fiscal, la evolución de las relaciones EE.UU.-China con la nueva administración norteamericana, los resultados empresariales.

A priori las expectativas son positivas. Los indicios en cuanto al nuevo gobierno estadounidense apuntan a que en primer término se enfocarán en nuevas medidas de estímulo para el crecimiento económico, dejando para una segunda fase aspectos más controvertidos, como el aumento de la presión fiscal y el incremento regulatorio de sectores como el tecnológico y el financiero.

El temor a un repunte inflacionista, no a corto plazo, pero si a medio plazo, y su posible impacto en las TIRAS de los vencimientos largos será un punto a vigilar.

Al margen de la direccionalidad del mercado, intentaremos ser dinámicos en la toma de posiciones de valor relativo entre

distintos sectores y compañías. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, aunque aprovechando las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia.

* 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	%
ES0000012801 - BONO Reino de España 4 2022-04-30	EUR	8.109	1,57	0	0,00
ES0000012F84 - BONO Reino de España .000001 2023-04-30	EUR	8.107	1,57	0	0,00
ES00000123B9 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2021-04-30	EUR	9.175	1,78	9.446	1,80
ES00000123K0 - OBLIGACIONES Reino de España 5.85 2022-01-31	EUR	5.349	1,04	5.500	1,05
ES00000126A4 - OBLIGACIONES Reino de España 1.8 2024-11-30	EUR	2.973	0,58	2.932	0,56
ES00000128B8 - OBLIGACIONES Reino de España .75 2021-07-30	EUR	40.307	7,80	40.530	7,72
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2050-10-31	EUR	25.891	5,01	0	0,00
ES00000127H7 - BONO Reino de España 1.15 2020-07-30	EUR	0	0,00	24.830	4,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99.911	19,35	83.238	15,86
ES0378641312 - BONO FADE .5 2023-03-17	EUR	5.102	0,99	5.090	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.102	0,99	5.090	0,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		105.013	20,34	88.328	16,83
TOTAL RENTA FIJA		105.013	20,34	88.328	16,83
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	5.386	1,04	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	225	0,04	5.441	1,04
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	5.955	1,15	1.497	0,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	6.658	1,29	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	5	0,00	489	0,09
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	2.124	0,41	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	955	0,18	2.703	0,51
TOTAL RV COTIZADA		21.308	4,11	10.130	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE		21.308	4,11	10.130	1,93
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	3.119	0,60	3.386	0,65
TOTAL IIC		3.119	0,60	3.386	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		129.440	25,05	101.844	19,41
IT0005175598 - BONO Estado Italiano .45 2021-06-01	EUR	40.156	7,77	40.204	7,66
IT0005330961 - BONO Estado Italiano .05 2021-04-15	EUR	8.012	1,55	8.015	1,53
IT0005348443 - BONO Estado Italiano .2 2021-10-15	EUR	6.135	1,19	6.185	1,18
IT0004634132 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2021-03-01	EUR	4.027	0,78	4.106	0,78
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano .3 2029-08-01	EUR	15.876	3,07	15.047	2,87
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1 2030-04-01	EUR	24.904	4,82	23.278	4,43
IT0005104473 - OBLIGACIONES Estado Italiano .28 2022-06-15	EUR	6.043	1,17	6.004	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		105.153	20,35	102.840	19,59
DE000CZ45VB7 - BONO Commerzbank AG .25 2024-09-16	EUR	4.991	0,97	0	0,00
XS2230884657 - BONO Volvo Treasury .125 2024-09-17	EUR	804	0,16	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON TECHNO .75 2023-06-24	EUR	1.328	0,26	1.305	0,25
XS2047500926 - OBLIGACIONES E.ON AG .35 2030-02-28	EUR	2.540	0,49	0	0,00
XS2177580508 - OBLIGACIONES E.ON AG .875 2031-08-20	EUR	395	0,08	0	0,00
XS2234567233 - OBLIGACIONES Volksw. Int.Fin .875 2028-09-22	EUR	1.551	0,30	0	0,00
XS2194283672 - OBLIGACIONES INFINEON TECHNO .1 2026-06-24	EUR	1.371	0,27	1.301	0,25
DE000CB0HRQ9 - OBLIGACIONES Commerzbank AG .75 2026-03-24	EUR	507	0,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.487	2,63	2.606	0,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		118.640	22,98	105.445	20,09
TOTAL RENTA FIJA		118.640	22,98	105.445	20,09
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	2.638	0,51	6.053	1,15
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	470	0,09	538	0,10
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	1.021	0,20	1.072	0,20
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	520	0,10	422	0,08
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	704	0,14	778	0,15
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	1.615	0,31	1.519	0,29
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.210	0,23	933	0,18
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	6.897	1,33	251	0,05
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	1.004	0,19	1.686	0,32
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	1.059	0,20	2.493	0,47
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	52	0,01	2.242	0,43
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	1.004	0,19	119	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	751	0,15	2.238	0,43
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	2.549	0,49	1.949	0,37
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	6.249	1,21	945	0,18
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	94	0,02	434	0,08
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	944	0,18	7.252	1,38
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	5.559	1,08	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	989	0,19	943	0,18
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	722	0,14	333	0,06
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	602	0,12	743	0,14
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	7.074	1,37	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	5.548	1,07	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	3.807	0,74	5.674	1,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	1.988	0,38	1.961	0,37
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	939	0,18	722	0,14
DE000PAH0038 - ACCIONES PorscheAutoHldg	EUR	7.106	1,38	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	990	0,19	982	0,19
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	1.440	0,28	1.204	0,23
US31428X1063 - ACCIONES Fedex Corp	USD	4.037	0,78	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	652	0,13	584	0,11
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	6.894	1,30	1.704	0,32
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group	USD	8.000	1,55	0	0,00
DE000ENERGY0 - ACCIONES Siemens Energy	EUR	675	0,13	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	0	0,00	6.546	1,25
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	0	0,00	5.619	1,07
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	0	0,00	5.553	1,06
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	0	0,00	7.122	1,36
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	0	0,00	4.871	0,93
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	0	0,00	927	0,18
IE00B1RR8406 - ACCIONES Smurfit Kappa G	EUR	0	0,00	3.095	0,59
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	0	0,00	7.277	1,39
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	0	0,00	2.974	0,57
GB00B3MBS747 - ACCIONES Ocado Group PLC	GBP	0	0,00	5.119	0,98
TOTAL RV COTIZADA		85.602	16,56	94.873	18,08
TOTAL RENTA VARIABLE		85.602	16,56	94.873	18,08
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	11.008	2,13	10.922	2,08
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	835	0,16	734	0,14
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	16.962	3,28	15.737	3,00
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	11.654	2,26	11.551	2,20
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibox 35	EUR	304	0,06	275	0,05
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MISIF S/MaturEuB	EUR	9.414	1,82	9.332	1,78
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	1.090	0,21	987	0,19
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	1.208	0,23	979	0,19
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	4.140	0,80	3.866	0,74
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	3.387	0,66	3.377	0,64
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	15.084	2,92	14.849	2,83
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.478	0,29	1.346	0,26
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	14.476	2,80	14.053	2,68
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	16.168	3,13	15.539	2,96
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	5.868	1,14	5.878	1,12
LU1797810691 - PARTICIPACIONES MyG EnergMark	EUR	12.490	2,42	0	0,00
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	4.345	0,84	4.090	0,78
IE00BVZ6SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	4.076	0,79	4.070	0,78
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFSyP	EUR	1.126	0,22	1.003	0,19
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	1.403	0,27	1.347	0,26
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	4.176	0,81	4.044	0,77
IE00BKBDT551 - PARTICIPACIONES MERC SD GLB1	EUR	6.127	1,19	6.008	1,14
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISH DIV COMDTY	EUR	0	0,00	1.817	0,35
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBSChinaOppUSD	USD	0	0,00	415	0,08
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	1.620	0,31	1.790	0,34
TOTAL IIC		148.438	28,74	134.010	25,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		352.680	68,28	334.328	63,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		482.120	93,33	436.172	83,13

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
