

BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

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: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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 SyP 500 Price (no recoge la rentabilidad por dividendos). El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU. La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad. El fondo podrá mantener más del 30% de la exposición total en riesgo divisa.

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	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,29	-0,15	-0,01

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	8.580,79	8.165,65	44	36	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	7.457.303,75	7.757.609,92	3.639	3.682	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE INTERNA	102.014,10	98.574,05	4	4	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	1.254	515	112	
CLASE UNIVERSAL	EUR	68.615	59.943	44.424	37.870
CLASE INTERNA	EUR	13.539	11.781	5.842	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	146,1445	132,8602	101,1463	
CLASE UNIVERSAL	EUR	9,2010	8,4660	6,5230	6,6696
CLASE INTERNA	EUR	132,7185	119,5094	90,1221	

(*)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	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	10,00	7,73	4,13	17,49	-16,54	31,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,02	28-10-2020	-11,36	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,35	04-11-2020	9,69	13-03-2020		

(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	32,61	14,62	16,16	27,79	55,06	13,23			
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)	11,74	11,74	11,74	11,74	11,74	9,98			

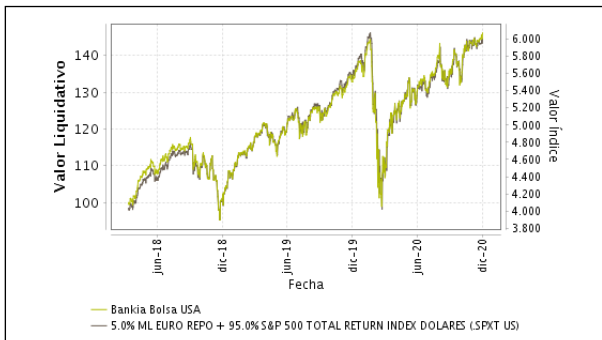
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

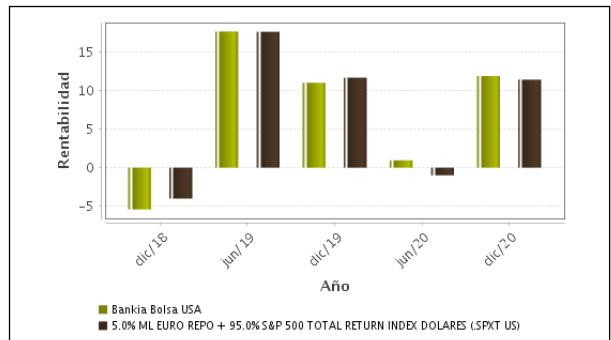
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,26	0,26	0,26	0,26	1,04	0,72		

(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	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	8,68	7,41	3,82	17,13	-16,79	29,79	-2,20	1,75	8,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,02	28-10-2020	-11,36	16-03-2020	-3,77	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,34	04-11-2020	9,69	13-03-2020	5,20	26-12-2018

(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	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,61	14,62	16,16	27,79	55,06	13,23	17,37	10,53	21,41
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,84	11,84	11,84	11,84	11,84	10,08	10,08	9,12	9,56

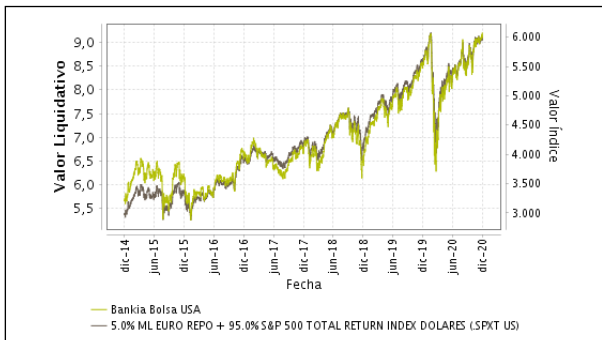
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

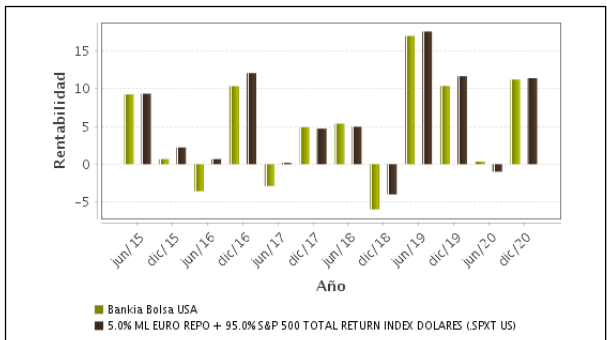
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,21	0,56	0,56	0,55	0,55	2,22	2,17	2,16	2,16

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,05	7,99	4,38	17,77	-16,34	32,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,01	28-10-2020	-11,36	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,35	04-11-2020	9,70	13-03-2020		

(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	32,61	14,62	16,16	27,79	55,06	13,23			
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)	11,66	11,66	11,66	11,66	11,66	9,90			

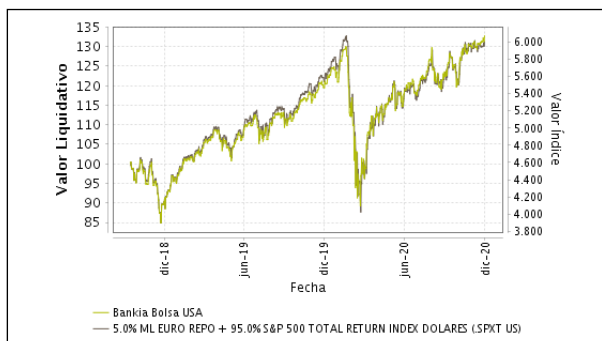
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

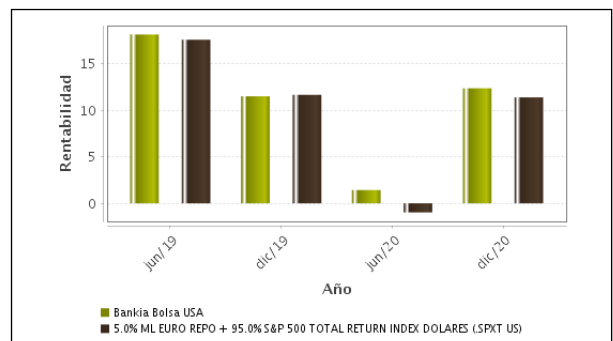
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,01	0,02	0,02	0,02	0,07	0,02		

(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	72.057	86,39	63.893	83,32
* Cartera interior	5.729	6,87	6.231	8,13
* Cartera exterior	66.328	79,52	57.641	75,17
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	22	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.252	12,29	11.636	15,17
(+/-) RESTO	1.098	1,32	1.154	1,50
TOTAL PATRIMONIO	83.408	100,00 %	76.683	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)	76.683	72.239	72.239	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,54	10,01	6,79	-128,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	10,99	-3,78	8,02	321.785,56
(+) Rendimientos de gestión	12,03	-2,76	10,09	-18.525,83
+ Intereses	0,00	0,24	0,22	-101,73
+ Dividendos	0,63	0,68	1,31	3,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,11	-0,24	23,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,01	-1,29	7,23	-793,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,50	-0,10	-0,62	477,20
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,43	-1,72	2,00	-322,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,05	-0,46	0,67	-353,94
± Otros resultados	-0,46		-0,48	-17.457,42
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,02	-2,07	67,91
- Comisión de gestión	-0,84	-0,83	-1,67	13,11
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,13	13,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	7,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	5,45
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,21	28,88
(+) Ingresos	0,00		0,00	340.243,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	340.243,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.408	76.683	83.408	

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

3. Inversiones financieras

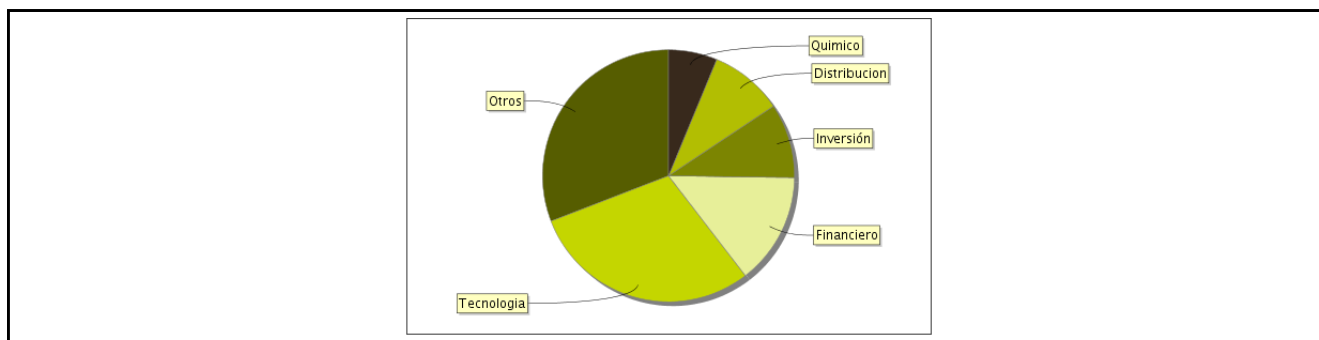
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	5.729	6,86	6.231	8,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.729	6,86	6.231	8,12
TOTAL RV COTIZADA	58.440	70,07	50.273	65,51
TOTAL RENTA VARIABLE	58.440	70,07	50.273	65,51
TOTAL IIC	7.809	9,37	7.165	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	66.248	79,44	57.438	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.977	86,30	63.669	82,97

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 NASDAQ 100 20	Futuros comprados	2.244	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	10.684	Inversión
Total subyacente renta variable		12928	
TOTAL OBLIGACIONES		12928	

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 BOLSA USA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 1139), 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

G. 0.56% 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

Mientras que el fondo cerró el segundo semestre con una subida del 11,51%, su índice de referencia SyP en euros lo hizo en un 10,33%. Por tanto, la diferencia de la revalorización del índice en moneda local, 18,57%, se ha debido a la fuerte depreciación del dólar frente al euro. Por otra parte, el fondo cierra el año 2020 con una rentabilidad del 8,68%.

Durante el semestre, el SyP alcanzó sus máximos históricos el último día del año (3.380).

c) Índice de referencia

En el semestre hemos mantenido una posición neutral en las inversiones. La entrada de nuevo patrimonio la hemos utilizado para comprar futuros. No hemos cambiado nuestra selección sectorial, seguimos estando sobreponderados en compañías tecnológicas y de equipamientos médicos y compañías eléctricas. Además, hemos bajado nuestra exposición al dólar.

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

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 7,19%, el número de participes en el periodo disminuyó en 43 y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,410%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,556% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,342% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,019%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,01% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 17,88%, el número de participes en el periodo aumentó en 8 y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,730%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,263% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,345% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,016%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,33% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BOLSA USA INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 16,65%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,990%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,019% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,348% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,014%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,59% en el trimestre. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,307% 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 15,000% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Hay que destacar la compra de acciones tecnológicas, Twilio y Cyberark. Twilio desarrolla soluciones de infraestructuras en Internet. La Compañía ofrece una plataforma informática que permite a los desarrolladores web integrar llamadas telefónicas, voz de protocolo de Internet y mensajes de texto en aplicaciones web, móviles y aplicaciones telefónicas. Por su parte Cyberark Software proporciona soluciones de seguridad informática, ofreciendo servicios que protegen las cuentas de las organizaciones de los ataques cibernéticos. Por otra parte, hemos comprado la compañía eléctrica Northland Power, especializada en la producción eléctrica mediante renovables. Por último, incrementamos posiciones en Amazon, y en los bancos de inversión, Goldman Sachs y Morgan Stanley.

Entre los valores que más han restado rentabilidad al fondo destacar Intel, Cisco, Kellogg y ATyT, mientras que en terreno positivo vuelven a destacar las compañías tecnológicas, como Apple, Intuitive Surgical, Amazon y Match group.

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 26,91% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido al procedimiento de reclamación colectiva contra Daimler sin que a cierre del semestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación. Durante el semestre ha finalizado el proceso de reclamación colectiva contra Wells Fargo habiendo recibido el fondo una compensación de 1.693,40 \$

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 32,63% 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 partícipes de los fondos de inversión gestionados.

Abstención o en contra: en todas aquellas propuestas que pudieran colisionar con los intereses de los partícipes 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.

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 44.288,68 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestras perspectivas para los primeros meses de 2021 son optimistas. El aspecto más positivo es el inicio de la vacunación, algo que se está produciendo en la práctica totalidad de las áreas geográficas, aunque no con la misma intensidad en todas ellas, en Estados Unidos la vacunación va a buen ritmo, aunque el incremento de casos de Covid-19

es preocupante. Si la vacuna ratifica la efectividad mostrada en los estudios realizados para su aprobación, se confirmará como la herramienta más eficaz para superar la pandemia.

La victoria de los Demócratas en las elecciones presidenciales de Estados Unidos, así como el control del Congreso y el Senado, además de rebajar la crispación en las relaciones internacionales, otorgará a la nueva administración capacidad suficiente para llevar a cabo las políticas de estímulo que deseaban implementar. Los inicios muestran que, en primer término, se enfocarán en el crecimiento económico y en el apoyo a los ciudadanos menos favorecidos, 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.

Además, se espera que las ganancias de SyP500 crezcan alrededor de un 25% este año. Lo que situaría los beneficios del SyP por encima de los de 2019.

Por tanto, y siempre que veamos una mejora en la evolución de la pandemia, esperamos una evolución positiva de los mercados en el primer trimestre de este año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .08 2021-01-29	USD	2.864	3,43	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .13 2021-03-09	USD	2.864	3,43	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .1.55 2020-10-29	USD	0	0,00	3.115	4,06
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .44 2020-09-08	USD	0	0,00	3.116	4,06
TOTAL DEPÓSITOS		5.729	6,86	6.231	8,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.729	6,86	6.231	8,12
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	4.028	4,83	4.009	5,23
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laborat.	USD	358	0,43	326	0,42
US1912161007 - ACCIONES Coca-Cola	USD	359	0,43	318	0,41
US37045V1008 - ACCIONES General Motors	USD	266	0,32	176	0,23
US1941621039 - ACCIONES Colgate-Palm Co	USD	117	0,14	109	0,14
US0970231058 - ACCIONES Boeing Co.	USD	273	0,33	255	0,33
US3696041033 - ACCIONES Gen. Electric	USD	309	0,37	213	0,28
US4581401001 - ACCIONES Intel	USD	549	0,66	718	0,94
US6541061031 - ACCIONES Nike	USD	347	0,42	262	0,34
US4592001014 - ACCIONES IBM Corp	USD	757	0,91	790	1,03
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	344	0,41	320	0,42
US7427181091 - ACCIONES Procter y Gamb.	USD	626	0,75	585	0,76
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney	USD	660	0,79	442	0,58
US4781601046 - ACCIONES JohnsonyJohnson	USD	754	0,90	733	0,96
US58933Y1055 - ACCIONES Merck y Co Inc	USD	469	0,56	482	0,63
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	602	0,72	544	0,71
US0258161092 - ACCIONES American Expres	USD	227	0,27	194	0,25
US5324571083 - ACCIONES Eli Lilly y Co	USD	359	0,43	380	0,50
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	184	0,22	166	0,22
US75513E1010 - ACCIONES United Technol.	USD	265	0,32	249	0,32
US25179M1036 - ACCIONES Devon Energy	USD	32	0,04	25	0,03
US0640581007 - ACCIONES Bank NY Mellon	USD	104	0,12	103	0,13
US55261F1049 - ACCIONES M y T Bank	USD	67	0,08	60	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC Financial S	USD	100	0,12	77	0,10
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	276	0,33	309	0,40
US65339F1012 - ACCIONES NextEra Energy	USD	310	0,37	262	0,34
US00206R1023 - ACCIONES ATyT Inc	USD	600	0,72	685	0,89
US0268747849 - ACCIONES AIG Inc	USD	62	0,07	56	0,07
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	629	0,75	536	0,70
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Mobil Cor	USD	552	0,66	338	0,44
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corp	USD	440	0,53	411	0,54
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo y C	USD	101	0,12	93	0,12
US38141G1040 - ACCIONES Goldman S.Group	USD	637	0,76	167	0,22
US1667641005 - ACCIONES Chevron Corp	USD	228	0,27	262	0,34
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	305	0,37	314	0,41
US1101221570 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	1	0,00	6	0,01
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	352	0,42	341	0,44
US64110D1046 - ACCIONES NetApp Inc	USD	111	0,13	81	0,11
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	324	0,39	367	0,48
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	144	0,17	169	0,22
US40434L1052 - ACCIONES HP Inc	USD	111	0,13	85	0,11
US1266501006 - ACCIONES CVS Health	USD	47	0,06	48	0,06
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc	USD	235	0,28	262	0,34
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Control	USD	153	0,18	122	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	321	0,38	209	0,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	546	0,66	465	0,61
US4370761029 - ACCIONES Home Depot Inc	USD	507	0,61	520	0,68
US3453708600 - ACCIONES Ford M. Credit	USD	391	0,47	294	0,38
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	148	0,18	176	0,23
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp.	USD	450	0,54	364	0,48
US46625H1005 - ACCIONES JPM Chase y Co.	USD	1.018	1,22	819	1,07
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	314	0,38	239	0,31
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	261	0,31	107	0,14
US24703L2025 - ACCIONES DELL INC	USD	360	0,43	293	0,38
US8825081040 - ACCIONES texas instrum.	USD	184	0,22	155	0,20
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP.	USD	103	0,12	71	0,09
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesc.	USD	179	0,22	148	0,19
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	364	0,44	353	0,46
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	423	0,51	315	0,41
US92343V1044 - ACCIONES Verizon Comm.	USD	433	0,52	442	0,58
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Cor	USD	97	0,12	92	0,12
US4878361082 - ACCIONES Kelllogg	USD	509	0,61	588	0,77
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data	USD	150	0,18	138	0,18
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger Lt	USD	32	0,04	29	0,04
US4385161066 - ACCIONES Honeywell Inter	USD	261	0,31	193	0,25
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co	USD	172	0,21	167	0,22
US7043261079 - ACCIONES Paychex	USD	130	0,16	115	0,15
US91324P1021 - ACCIONES UnitedHealth G.	USD	317	0,38	290	0,38
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	370	0,44	330	0,43
US26614N1028 - ACCIONES Dow Chemical	USD	120	0,14	98	0,13
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinson	USD	113	0,14	118	0,15
US0865161014 - ACCIONES Best Buy Co.	USD	140	0,17	133	0,17
US8425871071 - ACCIONES Southern Co.	USD	153	0,18	141	0,18
US59156R1086 - ACCIONES Metlife Inc.	USD	154	0,18	130	0,17
US42809H1077 - ACCIONES Hess Corp	USD	86	0,10	92	0,12
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar Inc	USD	343	0,41	259	0,34
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resour	USD	123	0,15	145	0,19
US9078181081 - ACCIONES Union Pacific	USD	341	0,41	301	0,39
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Cos.	USD	151	0,18	138	0,18
US8718291078 - ACCIONES Sysco Corp.	USD	123	0,15	98	0,13
US7443201022 - ACCIONES Prudential Fin.	USD	48	0,06	41	0,05
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	3.478	4,17	2.984	3,89
US6668071029 - ACCIONES Northrop Gruman	USD	112	0,13	123	0,16
US1011371077 - ACCIONES Boston Scientif	USD	288	0,35	306	0,40
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	198	0,24	126	0,16
US21036P1084 - ACCIONES CONS BRANDS INC	USD	91	0,11	79	0,10
US20825C1045 - ACCIONES Conocophillips	USD	144	0,17	165	0,21
US0374111054 - ACCIONES Apache Corp	USD	29	0,03	30	0,04
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	156	0,19	145	0,19
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	4.236	5,08	3.167	4,13
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	1.298	1,56	1.142	1,49
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	918	1,10	805	1,05
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	821	0,98	649	0,85
US7445731067 - ACCIONES Public Service	USD	79	0,09	72	0,09
US4824801009 - ACCIONES Kla- Tencor Cor	USD	123	0,15	101	0,13
US6558441084 - ACCIONES Norfolk South.	USD	166	0,20	134	0,17
US4932671088 - ACCIONES Keycorp	USD	72	0,09	58	0,08
US4612021034 - ACCIONES Intuit INC	USD	225	0,27	191	0,25
US6745991058 - ACCIONES Occ. Petroleum	USD	63	0,08	73	0,09
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems I	USD	404	0,48	382	0,50
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	164	0,20	180	0,23
US2566771059 - ACCIONES Dollar General	USD	201	0,24	198	0,26
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	100	0,12	75	0,10
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	233	0,28	191	0,25
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp	USD	350	0,42	262	0,34
US2547091080 - ACCIONES DiscoverFinSer	USD	113	0,14	68	0,09
CH0102993182 - ACCIONES SITE Connectivity	USD	124	0,15	91	0,12
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris	USD	237	0,28	218	0,28
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	530	0,64	509	0,66
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech.	USD	147	0,18	122	0,16
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	892	1,07	747	0,97
US00507V1098 - ACCIONES Activision Bliz	USD	686	0,82	610	0,80
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp.	USD	144	0,17	115	0,15
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	363	0,44	311	0,41
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard Inc	USD	821	0,98	740	0,96
US09857L1089 - ACCIONES Priceline Group	USD	228	0,27	177	0,23
US4062161017 - ACCIONES Halliburton Co	USD	23	0,03	17	0,02
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	179	0,21	184	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1431301027 - ACCIONES CarMax, Inc.	USD	57	0,07	59	0,08
US5128071082 - ACCIONES Lam Research	USD	215	0,26	160	0,21
US2003401070 - ACCIONES Comerica, Inc.	USD	65	0,08	48	0,06
US8725401090 - ACCIONES TX Companies	USD	142	0,17	114	0,15
US5024311095 - ACCIONES Harris Corp	USD	449	0,54	438	0,57
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores INC	USD	171	0,20	129	0,17
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	1.272	1,53	964	1,26
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTR	USD	102	0,12	106	0,14
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	1.382	1,66	1.249	1,63
US74144T1088 - ACCIONES T. Rowe Price G	USD	146	0,18	130	0,17
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	183	0,22	185	0,24
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	349	0,42	347	0,45
US33616C1009 - ACCIONES First Republic	USD	541	0,65	425	0,55
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	98	0,12	95	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	123	0,15	98	0,13
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com	USD	228	0,27	208	0,27
US31620M1062 - ACCIONES FidNatInfoSrvc	USD	203	0,24	209	0,27
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group	USD	130	0,16	132	0,17
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Intern	USD	167	0,20	159	0,21
US64110L1061 - ACCIONES Netflix Inc	USD	637	0,76	583	0,76
US87165B1035 - ACCIONES Synchrony Finan	USD	99	0,12	69	0,09
US57667L1070 - ACCIONES Magnum Group	USD	959	1,15	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	269	0,32	270	0,35
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS	USD	39	0,05	45	0,06
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	130	0,16	127	0,17
US00404A1097 - ACCIONES Acadia Healthca	USD	103	0,12	56	0,07
US10922N1037 - ACCIONES Brighthouse Fin	USD	11	0,01	9	0,01
CA6665111002 - ACCIONES Northland Power	USD	253	0,30	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AmerTowerCorp	USD	133	0,16	167	0,22
US78409V1044 - ACCIONES SyP Global Inc.	USD	152	0,18	166	0,22
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Holdings	USD	646	0,77	522	0,68
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis Inc.	USD	223	0,27	201	0,26
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc.	USD	171	0,21	186	0,24
US0162551016 - ACCIONES Align Technolog	USD	225	0,27	126	0,16
US61174X1090 - ACCIONES Monster Beverag	USD	146	0,18	119	0,16
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Compan	USD	71	0,08	68	0,09
US11135F1012 - ACCIONES Broadcom Inc	USD	179	0,21	140	0,18
US76118Y1047 - ACCIONES Resideo Technol	USD	4	0,01	3	0,00
US3665051054 - ACCIONES Garrett Motion	USD	1	0,00	1	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	USD	160	0,19	140	0,18
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	80	0,10	65	0,09
US0367521038 - ACCIONES Anthem INC	USD	169	0,20	151	0,20
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	5	0,01	4	0,01
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	94	0,11	75	0,10
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	66	0,08	49	0,06
LU1778762911 - ACCIONES Spotify	USD	180	0,22	161	0,21
US14448C1045 - ACCIONES Carrier Blb COR	USD	68	0,08	44	0,06
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide	USD	61	0,07	56	0,07
IL0011334468 - ACCIONES Cyberark Softwa	USD	489	0,59	0	0,00
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC - A	USD	416	0,50	0	0,00
US92556V1061 - ACCIONES Viatris INC	USD	22	0,03	0	0,00
US6745991629 - DERECHOS Occ. Petroleum	USD	3	0,00	0	0,00
US57665R1068 - ACCIONES Match Group	USD	0	0,00	715	0,93
US2692464017 - ACCIONES ETTradeFinanCorp	USD	0	0,00	92	0,12
TOTAL RV COTIZADA		58.440	70,07	50.273	65,51
TOTAL RENTA VARIABLE		58.440	70,07	50.273	65,51
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES Source SyP 500	USD	3.875	4,65	3.637	4,74
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	3.933	4,72	3.529	4,60
TOTAL IIC		7.809	9,37	7.165	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		66.248	79,44	57.438	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.977	86,30	63.669	82,97

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
