

BANKIA BANCA PRIVADA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 1235

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: 21/11/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Toma como referencia el índice IBEX 35 (renta variable) y ML EURO CRCY LIBID (LOEC) (renta fija). Al menos un 75% de la exposición total serán activos de renta variable cotizados en mercados españoles y de emisores españoles cotizados en otros mercados; y al menos, un 90% de esta serán de emisores españoles. El resto podrán ser valores de RV nacional o extranjera. La inversión en RV será cercana al 100% de la exposición, de valores nacionales de primera fila, de mediana y alta capitalización, principalmente pertenecientes al índice IBEX 35. La exposición en renta fija será tanto pública como privada, en activos emitidos por emisores domiciliados y cotizados en países OCDE de elevada calidad crediticia (mínimo A-) y hasta un 25% de la exposición a RF será en emisiones de mediana calidad crediticia (entre BBB+ y BBB-). No obstante la cartera de RF podrá tener el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. Duración media entre 2 y 3 años. Máximo del 30% 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	0,09	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,42	-0,41	-0,13

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	7.515,31	9.314,93	37	26	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	21.262,53	27.006,19	63	74	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	680	1.332	3.624	
CLASE UNIVERSAL	EUR	2.341	5.219	7.126	12.095

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	90,4791	105,7694	92,6762	
CLASE UNIVERSAL	EUR	110,0884	130,2459	115,5151	129,9192

(*)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

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	-14,46	20,60	-7,43	7,90	-28,98	14,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	21-12-2020	-12,93	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	8,84	09-11-2020	8,84	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	32,57	25,69	21,23	30,59	46,60	11,76			
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)	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01	5,68			

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

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

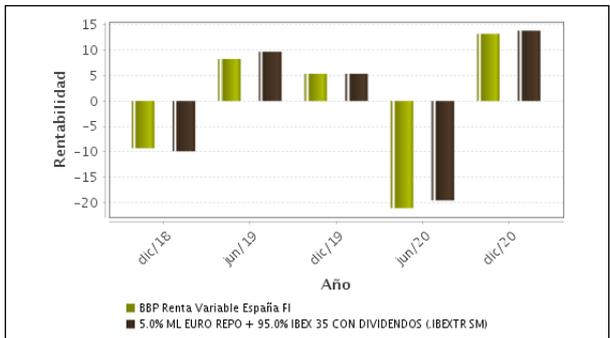
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,26	1,02	0,80		

(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	-15,48	20,23	-7,71	7,58	-29,19	12,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	21-12-2020	-12,93	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	8,83	09-11-2020	8,83	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	32,57	25,69	21,23	30,59	46,60	11,76			
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)	25,11	25,11	25,11	25,11	25,11	9,92			

(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.

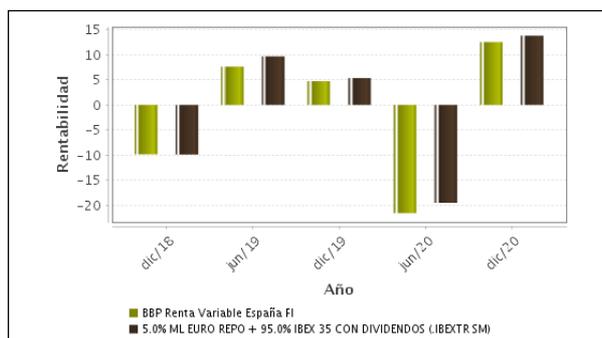
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,27	0,57	0,58	0,57	0,56	2,24	2,17	2,17	2,18

(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	2.602	86,13	2.763	80,46
* Cartera interior	2.602	86,13	2.763	80,46
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	331	10,96	557	16,22
(+/-) RESTO	88	2,91	114	3,32
TOTAL PATRIMONIO	3.021	100,00 %	3.434	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)	3.434	6.551	6.551	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24,26	-42,58	-69,22	-56,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	11,98	-28,63	-21,94	-662,46
(+) Rendimientos de gestión	13,00	-27,63	-19,92	-591,33
+ Intereses	-0,04	-0,02	-0,06	34,40
+ Dividendos	0,40	1,00	1,48	-69,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,27	-27,05	-21,63	-129,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,37	-1,59	0,26	-214,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,03	0,03	-100,00
± Otros resultados	0,00		0,00	-112,51
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,00	-2,03	-71,13
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	-21,95
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-22,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	-15,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	-11,73
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,01		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.021	3.434	3.021	

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

3. Inversiones financieras

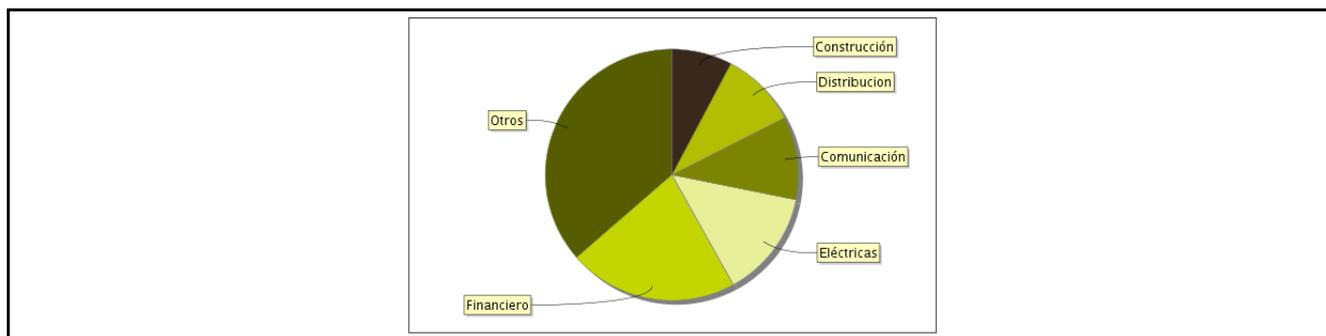
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.604	86,22	2.766	80,55
TOTAL RENTA VARIABLE	2.604	86,22	2.766	80,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.604	86,22	2.766	80,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.604	86,22	2.766	80,55

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 5	Futuros comprados	145	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros comprados	163	Inversión
Total subyacente renta variable		308	
TOTAL OBLIGACIONES		308	

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 BANCA PRIVADA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 1235), 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. 0.59% 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. Venta: 19.170,05 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 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

El mercado español ha terminado el año 2020 en terreno negativo, tras haber vivido la mayor crisis sanitaria que se podía imaginar, colocándose como el peor mercado a nivel mundial. El año empezó con caídas récord, que nunca olvidaremos. El Ibex llegó a dejarse en el primer trimestre un 30%, luego fue recuperándose de manera paulatina durante el segundo y tercer trimestre afectado por la segunda ola de la pandemia para terminar el año con un último trimestre de importantes subidas. El último semestre del año el fondo ha subido un 10,96% terminando el año con unas pérdidas de 15,48% similar a la del selectivo español.

Durante el periodo el fondo ha estado incrementando la exposición a compañías y sectores más cíclicos, de cara a una futura recuperación de los beneficios empresariales en próximos meses. Neutralizando la exposición al sector financiero, ya que en este entorno de crecimiento del PIB de 2021 hemos buscado ideas de inversión que se puedan beneficiar de esta recuperación.

c) Índice de referencia

El semestre comenzó con una avalancha de señales de recuperación de las economías que se han enfriando ligeramente, sobre todo en Europa, estando en la parte alcista China y USA. 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. En el mercado español hemos visto una importante recuperación en los dos últimos meses de año debido a todas estas señales de optimismo. Ante estas noticias, el fondo ha ido ajustando su exposición a renta variable y la ciclicidad de su cartera. La estrategia activa de gestión ha permitido que la volatilidad del fondo una vez más siga siendo inferior a la del índice; aspecto a destacar en un entorno de mercado como el actual.

El fondo ha estado sobre ponderado en Siemens Gamesa, valor que más se ha revalorizado en el Ibex, Bankinter, Grifols y Cellnex, e infra ponderado en Iberdrola, Santander y Aena, lo cual ha afectado a la evolución en el semestre. También ha estado invertido en compañías de menos capitalización como Euskaltel, Applus y Vidrala que han aportado rentabilidad adicional en el periodo.

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

CLASE: PT. BANKIA BANCA PRIVADA RENTA VARIABLE ESPAÑA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 12,64%, el número de participes en el periodo disminuyó en 11 y la rentabilidad en el trimestre fue de 20,230%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,563% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 8,834% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,863%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,10% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BANCA PRIVADA RENTA VARIABLE ESPAÑA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 9,93%, el número de participes en el periodo aumentó en 11 y la rentabilidad en el trimestre fue de 20,600%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,307% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 8,837% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,860%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,47% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,473% 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 16,326% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A nivel gestión, hemos mantenido nuestras principales ideas de inversión. Destacamos las apuestas en Grifols, Repsol, Bankinter y CaixaBank, esta última beneficiada de la consolidación del sector. Hemos ido realizando beneficios en el semestre en la posición en Siemens Gamesa, a la vez que disminuimos posición en Iberdrola, Naturgy e Inditex. Por último, hemos reducido ligeramente la exposición al sector financiero con valores excesivamente penalizados como Santander. Seguimos viendo interesante Cellnex, a pesar de que ajustamos su peso en la cartera, que ha realizado una nueva ampliación de capital, en esta ocasión de 4.000 millones de euros para realizar más compras de torres.

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 16,56% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 32,58% 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.

En la Junta General de Accionistas de BBVA del 13 de marzo de 2020 se delegó el voto en el presidente del consejo.

En la Junta General de Accionistas de Viscofan del 23 de abril de 2020 se emitieron los siguientes votos: a favor en los puntos 1, 2 y 4 y abstención en el resto de los puntos del orden del día de dicha Junta de Accionistas.

En la Junta General de Accionistas de Más Móvil del 8 de julio de 2020 se emitieron los siguientes votos: a favor en los puntos 1, 2, 12.1, 12.2 y 13 y abstención en el resto de los puntos del orden del día de dicha Junta de Accionistas.

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

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Bankia del 1 de diciembre de 2020 se emitieron votos a favor en todos los puntos de orden del día de dicha Junta.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Caixabank del 3 de diciembre de 2020 se emitieron votos a favor en los puntos 1, 2, 3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 3.5, 3.6 y 4 de dicha Junta.

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 2.085,91 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara al año que viene somos optimistas en renta variable, aunque pensamos que no hay que perder de vista algunos riesgos, aun así, vemos que dada la valoración tan atractiva que tienen las bolsas hay potencial a medio plazo. El año estará marcado por la vuelta a la normalidad que depende de los planes de vacunación masivos puestos en marcha en los diferentes países y, en última instancia, de la velocidad a la que se alcance la inmunidad de rebaño. Para economías como la española, muy dependientes de los servicios y de la movilidad internacional, es fundamental que la ansiada inmunidad llegue lo más pronto posible. A la espera de alcanzar este hito, el inicio del año viene marcado por la virulencia de la 3ª ola en Europa, con especial incidencia en aquellos países como Alemania que tuvieron menor incidencia en olas anteriores, y a pesar de lo cual se afianzará la recuperación en 2021.

Por último, a nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del año 2020, así como a las expectativas que ofrezcan las compañías sobre la evolución de su negocio para el año 2021.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	7	0,24	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	27	0,89	18	0,51
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	78	2,58	103	3,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	234	7,74	315	9,18
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	123	4,08	173	5,03
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	58	1,93	93	2,71
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	99	3,26	121	3,52
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	30	0,98	78	2,26
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	26	0,85	14	0,42
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	14	0,45	13	0,39
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	6	0,21	14	0,41
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	20	0,68	7	0,19
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	17	0,57	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	48	1,58	26	0,76
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	25	0,82	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	49	1,61	20	0,57
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	198	6,56	133	3,87
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	48	1,60	42	1,21
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	268	8,88	250	7,29
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	14	0,46	26	0,77
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	16	0,52	26	0,76
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	25	0,83	10	0,28
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	12	0,39	20	0,59
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	8	0,26	8	0,24
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	63	2,10	18	0,54
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	273	9,02	309	9,00
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	111	3,69	157	4,57
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	24	0,79	10	0,28
ES0171996095 - ACCIONES Grifols SA	EUR	72	2,38	104	3,02
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotive	EUR	15	0,50	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	31	1,04	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	84	2,79	123	3,57
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	140	4,62	158	4,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	58	1,91	39	1,13
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	7	0,24	13	0,38
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	46	1,52	43	1,25
ES0105046009 - ACCIONES Aena SA	EUR	35	1,15	29	0,84
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	169	5,61	175	5,10
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	24	0,78	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	3	0,11	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels	EUR	0	0,00	7	0,20
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	0	0,00	10	0,28
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	20	0,59
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Iberco	EUR	0	0,00	27	0,79
ES06784309C1 - DERECHOS Telefonica SA	EUR	0	0,00	7	0,21
ES06735169G0 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	7	0,20
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	1	0,03
TOTAL RV COTIZADA		2.604	86,22	2.766	80,55
TOTAL RENTA VARIABLE		2.604	86,22	2.766	80,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.604	86,22	2.766	80,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.604	86,22	2.766	80,55

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