

## INVERSIONS L'OLIVERA, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2496

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](http://www.cnmv.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/09/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades    Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países.

#### 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 Sociedad 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	0,11	0,07	0,19	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,06	0,02

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	767.107,00	771.099,00
Nº de accionistas	109,00	110,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	18.552	24,1840	20,5482	24,2316
2019	17.651	22,4196	18,9200	22,7472
2018	15.788	18,9195	18,4512	21,1412
2017	15.937	19,0219	17,3557	19,3991

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	M.A.B.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

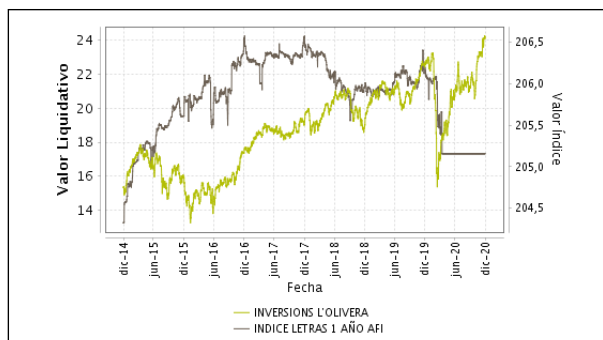
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
7,87	13,79	2,84	19,54	-22,89	18,50	-0,54	9,48	3,78

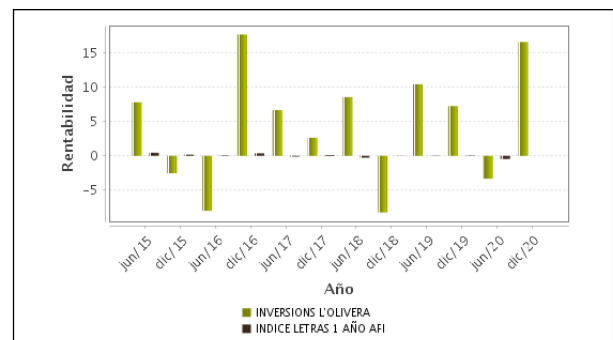
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,07	0,07	0,07	0,07	0,30	0,22	0,23	0,24

(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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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	16.672	89,87	14.014	87,94
* Cartera interior	9.332	50,30	7.264	45,58
* Cartera exterior	7.340	39,56	6.750	42,36
* 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)	1.802	9,71	1.856	11,65
(+/-) RESTO	77	0,42	66	0,41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.552</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.936</b>	<b>100,00 %</b>

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.936	17.651	17.651	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,54	-1,93	-2,42	-69,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	16,03	-8,97	7,93	-5.128,48
(+) Rendimientos de gestión	16,26	-8,73	8,40	-5.083,92
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-100,36
+ Dividendos	0,87	0,99	1,85	-6,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,76	-9,50	7,16	-278,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	-0,24	-0,18	-121,46
± Otros resultados	-0,42	0,01	-0,43	-4.577,88
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,24	-0,47	48,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,10	8,68
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	8,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	0,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	26,85
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,20	3,16
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>18.552</b>	<b>15.936</b>	<b>18.552</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

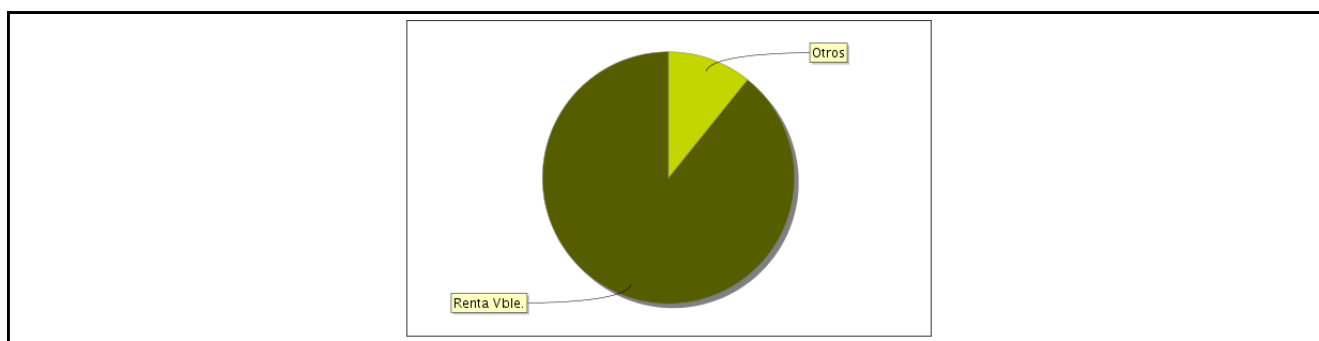
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.332	50,30	7.264	45,60
TOTAL RENTA VARIABLE	9.332	50,30	7.264	45,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.332	50,30	7.264	45,60
TOTAL RV COTIZADA	7.216	38,91	6.633	41,66
TOTAL RENTA VARIABLE	7.216	38,91	6.633	41,66
TOTAL IIC	125	0,67	117	0,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.340	39,58	6.750	42,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.672	89,88	14.013	87,99

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Sin hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	

	SI	NO
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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenian una participación significativa con 698.759 acciones, lo que representaba el 91.09% de las acciones en circulación.

G. 0.07% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas 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: 254.357,72 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

Se ha realizado una gestión activa de la renta variable para intentar reducir la volatilidad de la cartera. El objetivo principal de la gestión ha sido ir consolidando la senda de la recuperación iniciada desde abril. El nivel de inversión en renta variable se mantiene entorno al 90%. Seguimos con una cartera muy diversificada tanto geográficamente como por activos con el objetivo de reducir la volatilidad de la misma.

En renta fija continuamos sin ninguna exposición en la cartera.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 16,41%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 13,790%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,067% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,00%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 13,79% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,000% en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo la exposición a renta variable se ha mantenido en torno al 92%. Hemos comprado valores como Plásticos y Compuestos, Catalana Occidente, Repsol, CAF, CIE y Logista. Hemos tomado beneficios en compañías que han tenido muy buen comportamiento en el año como Amazon, Reig Jofre y Grenalia. Estos valores han sido precisamente los que más rentabilidad han generado para la cartera.

En renta fija continuamos sin posiciones.

Para afrontar los efectos del Covid se ha llevado una importante diversificación geográfica y hemos estado infrponderados en los sectores más expuestos.

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 0,69% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

: A 31/12/2020 la IIC mantiene una posición en acciones ADVEO GROUP INTERNACIONAL, entidad que se encuentra en concurso de acreedores.

Estamos a la espera de la resolución del conflicto. Estamos a la espera de la resolución del conflicto.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/12/2020 un 12.55%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

La SICAV ejerce los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de la sociedad de inversión, en particular el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades participadas.

La SICAV acudió a la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 13 de marzo de 2020.

La SICAV acudió a la Junta General de Accionistas de Euskaltel celebrada el 2 de junio de 2020.

La SICAV acudió a la Junta General de Accionistas de Más Móvil celebrada el 8 de julio de 2020.

La SICAV acudió a la Junta General de Accionistas de Día celebrada el 31 de julio de 2020.

La SICAV acudió a la Junta General de Accionistas de Santander celebrada el 27 de octubre de 2020.

La SICAV acudió a la Junta General Extraordinaria de Bankia celebrada el 1 de diciembre de 2020.

## 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 la SICAV en 2020 ascienden a 8.003,84 euros.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestras perspectivas para el inicio del 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. 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 indicios 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.

Adicionalmente, la firma de un acuerdo -aunque sea de mínimos- entre la Unión Europea y Reino Unido, evita la ruptura caótica de un Brexit sin formalizar relaciones comerciales, lo que hubiera supuesto mayor deterioro económico en ambas áreas.

Por tanto, y siempre que veamos una mejora en la evolución de la pandemia, esperamos una evolución positiva de los mercados en el inicio 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	%
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	13	0,07	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	29	0,16	19	0,12
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	233	1,25	292	1,84
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	108	0,58	33	0,21
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	226	1,22	180	1,13
ES0125140A14 - ACCIONES Ercros	EUR	211	1,14	176	1,10
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	103	0,56	110	0,69
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	51	0,27	44	0,27
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	106	0,57	97	0,61
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	257	1,39	196	1,23
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	161	0,87	132	0,83
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	147	0,79	132	0,83
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	212	1,14	211	1,32
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	67	0,36	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES Miquel y Costas	EUR	330	1,78	286	1,79
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	874	4,71	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	170	0,92	166	1,04
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	56	0,30	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	234	1,26	212	1,33
ES0171996095 - ACCIONES Grifols SA	EUR	216	1,16	229	1,44
ES0178165017 - ACCIONES Tecnica Reunida	EUR	54	0,29	68	0,42
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	1.936	10,44	1.929	12,11
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotiv	EUR	194	1,05	89	0,56
ES0117360117 - ACCIONES Cementos Molins	EUR	426	2,30	436	2,73
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	628	3,39	353	2,21
ES0177542018 - ACCIONES IAG Airline Gr	EUR	184	0,99	100	0,63
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	57	0,31	55	0,35
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	248	1,34	254	1,60
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	88	0,47	79	0,50
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics	EUR	402	2,17	308	1,93
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	1.234	6,65	992	6,23
ES0105425005 - ACCIONES Plasticos Compu	EUR	71	0,38	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	4	0,02	0	0,00
ES0122060058 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	0	0,00	4	0,03
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Iberco	EUR	0	0,00	68	0,43
ES06784309C1 - DERECHOS Telefonica SA	EUR	0	0,00	12	0,08
ES06735169G0 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	2	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.332</b>	<b>50,30</b>	<b>7.264</b>	<b>45,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.332</b>	<b>50,30</b>	<b>7.264</b>	<b>45,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.332</b>	<b>50,30</b>	<b>7.264</b>	<b>45,60</b>
DE0005140008 - ACCIONES Deutsche B.(RF)	EUR	74	0,40	70	0,44
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Grp	GBP	1	0,01	1	0,01
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	93	0,50	76	0,47
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	97	0,52	108	0,68
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	52	0,28	49	0,30
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	129	0,70	100	0,63
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	311	1,68	282	1,77
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	58	0,31	79	0,50
CH0038863350 - ACCIONES Nestle SA	CHF	193	1,04	197	1,24
FR0000121261 - ACCIONES Michelin	EUR	210	1,13	185	1,16
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	161	0,87	186	1,17
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	177	0,96	169	1,06
US1912161007 - ACCIONES Coca-Cola	USD	153	0,82	135	0,85
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	68	0,37	68	0,43
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	270	1,46	270	1,70
US4581401001 - ACCIONES Intel	USD	163	0,88	213	1,34
US6541061031 - ACCIONES Nike	USD	289	1,56	218	1,37
US4592001014 - ACCIONES IBM Corp	USD	103	0,56	108	0,67
BE0974264930 - ACCIONES Ageas	EUR	102	0,55	74	0,46
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	22	0,12	25	0,15
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	156	0,84	170	1,07
US0258161092 - ACCIONES American Expres	USD	99	0,53	85	0,53
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	16	0,09	15	0,10
GB0007099541 - ACCIONES Prudential PLC	GBP	237	1,28	210	1,32
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	273	1,47	261	1,64
CH0012032048 - ACCIONES Roche Hldg AG	CHF	207	1,12	224	1,40
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	217	1,17	170	1,07
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	41	0,22	51	0,32
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	298	1,61	234	1,47
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	73	0,39	69	0,44
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	121	0,65	76	0,48
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corp	USD	176	0,95	164	1,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	151	0,81	146	0,91
JP3802400006 - ACCIONES Fanuc Corp	JPY	100	0,54	80	0,50
GB00B24CGK77 - ACCIONES ReckittBenGroup	GBP	164	0,88	182	1,14
US92343V1044 - ACCIONES Verizon Comm.	USD	73	0,39	75	0,47
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	122	0,65	98	0,61
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	114	0,61	88	0,55
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	426	2,30	491	3,08
PA1436583006 - ACCIONES Carnival Corp	USD	39	0,21	32	0,20
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	301	1,62	264	1,66
CH0012214059 - ACCIONES LafargeHolcim L	EUR	93	0,50	81	0,51
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Hldg PLC	EUR	98	0,53	64	0,40
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	208	1,12	103	0,65
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	76	0,41	64	0,40
NL0009432491 - ACCIONES KONINK. VOPAK N	EUR	82	0,44	89	0,56
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone	GBP	45	0,24	35	0,22
CY0106002112 - ACCIONES AtalayaMingPLC	GBP	131	0,71	81	0,51
FR0000039091 - ACCIONES Robertet SA	EUR	90	0,49	93	0,58
GB00BKF1C65 - ACCIONES MyG PLC	GBP	39	0,21	31	0,20
FR0004180537 - ACCIONES Akka Technologi	EUR	57	0,31	57	0,36
FR0004170017 - ACCIONES LNA Sante SA	EUR	98	0,53	95	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG850801025 - ACCIONES StoltNielsenLtd	NOK	59	0,32	45	0,28
US92556V1061 - ACCIONES Viatris INC	USD	10	0,05	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.216</b>	<b>38,91</b>	<b>6.633</b>	<b>41,66</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.216</b>	<b>38,91</b>	<b>6.633</b>	<b>41,66</b>
IE0005042456 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC	GBP	125	0,67	117	0,73
<b>TOTAL IIC</b>		<b>125</b>	<b>0,67</b>	<b>117</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.340</b>	<b>39,58</b>	<b>6.750</b>	<b>42,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>16.672</b>	<b>89,88</b>	<b>14.013</b>	<b>87,99</b>

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).

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

N/A