

BOTTOM UP INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 568

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 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 Electrónicofondos@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 SICAV

Fecha de registro: 05/07/1999

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	0,06	0,02	0,63	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,00	0,02	0,00

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	192.465,00	243.966,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
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	3.123	16,2250	14,0885	16,5414
2019	4.000	16,3974	14,9217	16,6199
2018	4.812	14,9218	14,6974	17,3957
2017	5.396	16,7345	16,4793	17,3771

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	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

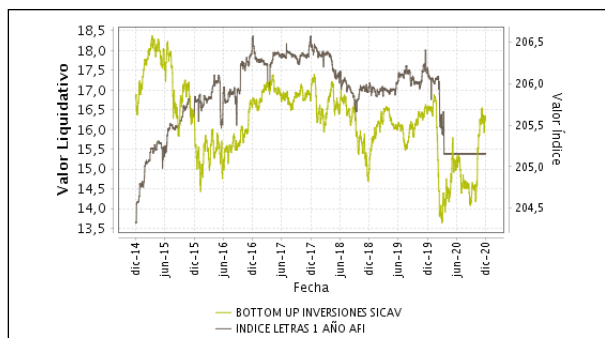
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-1,05	14,26	-5,80	8,54	-15,29	9,89	-10,83	1,07	-2,67

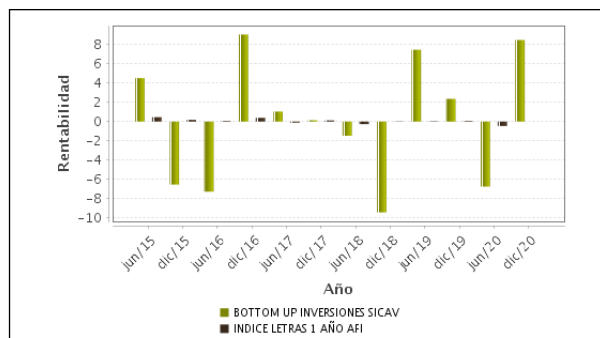
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,19	0,18	0,17	0,21	0,67	0,61	0,54	0,52

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo, 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	2.700	86,46	2.905	78,98
* Cartera interior	810	25,94	776	21,10
* Cartera exterior	1.887	60,42	2.122	57,69
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,13	7	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	384	12,30	727	19,77
(+/-) RESTO	39	1,25	46	1,25
TOTAL PATRIMONIO	3.123	100,00 %	3.678	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.678	4.000	4.000	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-23,53		-22,92	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	7,80	-8,67	-1,28	866,64
(+) Rendimientos de gestión	8,10	-8,27	-0,60	-97,62
+ Intereses	0,31	0,53	0,85	-44,68
+ Dividendos	0,17	1,06	1,25	-84,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,19	-0,83	-2,01	36,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,57	-12,96	-5,92	-155,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	2,80	2,86	-100,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,31	1,46	3,74	50,21
± Otros resultados	-1,06	-0,33	-1,37	200,39
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,40	-0,74	-105,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,35	-3,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-3,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,13	-9,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,07	-0,11	-35,40
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,10	-53,03
(+) Ingresos	0,05		0,06	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,05		0,06	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.123	3.678	3.123	

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

3. Inversiones financieras

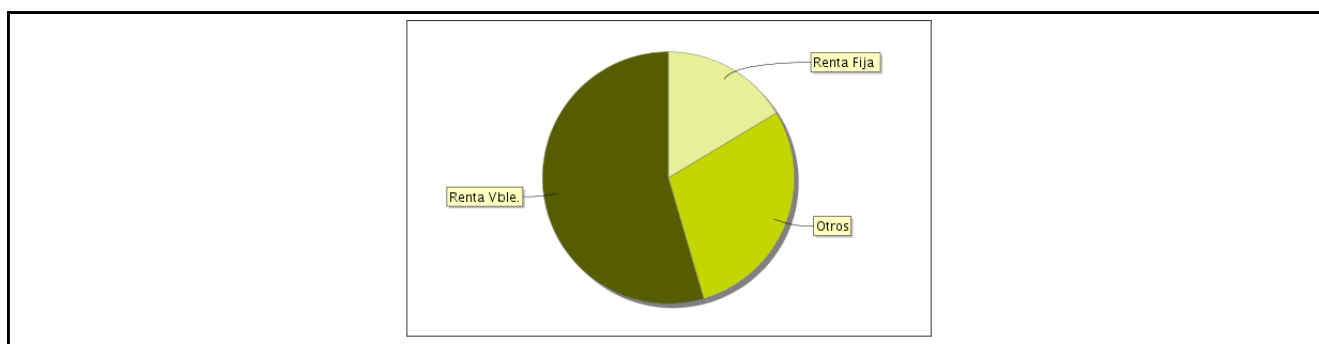
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	810	25,93	776	21,11
TOTAL RENTA VARIABLE	810	25,93	776	21,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	810	25,93	776	21,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	511	16,38	993	27,00
TOTAL RENTA FIJA	511	16,38	993	27,00
TOTAL RV COTIZADA	893	28,61	729	19,82
TOTAL RENTA VARIABLE	893	28,61	729	19,82
TOTAL IIC	482	15,43	400	10,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.887	60,42	2.122	57,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.696	86,35	2.898	78,81

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
PT. FIDELITY FUNDS- GLOBAL DIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - HI EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - GLB TECH -	Otros compromisos de compra	0	Inversión

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

	SI	NO
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

C. 2 de diciembre de 2020. Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%.
Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%.

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	
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 accionista mantenía una participación significativa con 192.325 acciones, lo que representaba el 99.93 % de las acciones en circulación.

D. Ventas: 541 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.15% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas 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

El segundo semestre del año fue muy positivo para los mercados financieros. La cartera se ha mantenido estable dada la buena evolución del patrimonio.

La exposición a la renta variable se ha aumentado hasta un 68% desde el 50% dadas las buenas perspectivas que la vacuna nos hace tener para el año 2021. En este sentido hemos reducido la exposición de renta fija hasta el 17% dada la posibilidad de una ligera elevación de los tipos de interés.

En este sentido hemos tenido los vencimientos de los bonos de Fresenius, HP Inc, y HP Enterprise y la venta de las letras del tesoro americano, Santander Holding y NHHoteles.

En cuanto a la renta variable se compraron acciones de la propia sociedad y se vendieron fundamentalmente acciones de Iberdrola. Las inversiones en ciertos fondos en EEUU, como el Pictet Robotics han sido los principales drivers de rentabilidad.

A cierre de semestre los activos denominados de high yield suponen aproximadamente el 6.5% del patrimonio en una emisión de Gestamp.

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 decreció en un 15,09%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 14,260%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,160% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,03%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 14,26% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,016% 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

N/A

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 12,48% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 31/12/2020 la IIC mantiene una posición en acciones NORTEL NETWORKS , entidad que se encuentra en concurso de acreedores. Los acreedores de Nortel Networks han alcanzado un acuerdo para culminar el proceso de liquidación de la compañía. La culminación de este acuerdo, que aún tardará meses en ejecutarse, no permitirá recuperar una parte significativa del importe invertido en la compañía.

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba en torno a un 15.4% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Pictet con un 5.4%, Polar Capital con un 4.6%, Fidelity con un 3.37% y Nordea con un 1.99%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

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 Extraordinaria de Bankia celebrada el 1 de diciembre de 2020.

La SICAV acudió a la Junta General de Accionistas de Santander celebrada el 27 de octubre 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 1.009,16 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (vía teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestras perspectivas para el primer trimestre 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. 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 minimos- 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 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	%
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	7	0,23	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	25	0,80	16	0,45
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	130	4,16	170	4,62
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	95	3,04	90	2,43
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	33	1,07	25	0,68
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	130	4,17	108	2,93
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	267	8,55	203	5,52
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	97	3,09	79	2,16
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	12	0,37	11	0,31
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	11	0,35	14	0,37
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	3	0,10	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	0	0,00	60	1,64
TOTAL RV COTIZADA		810	25,93	776	21,11
TOTAL RENTA VARIABLE		810	25,93	776	21,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		810	25,93	776	21,11
US025816BV03 - BONO Amer Ex Crdit C 3.05013 2021-05-17	USD	82	2,63	88	2,38
US50077LAP13 - BONO Kraft Heinz CO 3.11513 2021-02-10	USD	82	2,62	88	2,40
US80282KAU07 - BONO San Holding USA 4.45 2021-12-03	USD	22	0,70	91	2,49
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	123	3,95	137	3,73
XS1814065345 - OBLIGACIONES Gestamp Automoc 3.25 2026-04-30	EUR	202	6,48	190	5,18
US42824CAG42 - BONO Hewlett P. Ent. 3.6 2020-10-15	USD	0	0,00	90	2,44
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	0	0,00	81	2,20
US428236BM44 - OBLIGACIONES HP Inc 4.3 2021-06-01	USD	0	0,00	138	3,76
USU31434AD25 - OBLIGACIONES Fresenius MC II 4.125 2020-10-15	USD	0	0,00	89	2,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		511	16,38	993	27,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		511	16,38	993	27,00
TOTAL RENTA FIJA		511	16,38	993	27,00
GB0030913577 - ACCIONES BT Group	GBP	28	0,89	24	0,64
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	91	2,90	85	2,32
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	43	1,38	35	0,96
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	66	2,12	60	1,63
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	15	0,49	13	0,37
US3696041033 - ACCIONES Gen. Electric	USD	53	1,70	36	0,99
CH0012138530 - ACCIONES Credit Suisse G	CHF	79	2,52	69	1,87
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	26	0,83	24	0,65
US00206R1023 - ACCIONES AT&T Inc	USD	35	1,11	40	1,08
US0268747849 - ACCIONES AIG Inc	USD	15	0,50	14	0,38
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	58	1,85	36	0,98
US3453708600 - ACCIONES Ford M. Credit	USD	22	0,69	16	0,44
US2193501051 - ACCIONES Corning inc	USD	28	0,90	22	0,60
DE000PAH0038 - ACCIONES PorscheAutoHldg	EUR	16	0,50	14	0,38
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Hlg	GBP	3	0,09	7	0,19
FR0010242511 - ACCIONES Elec de France	EUR	44	1,40	28	0,76
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	48	1,52	42	1,14
US0126531013 - ACCIONES Albemarle Corp.	USD	60	1,93	34	0,93
US9043112062 - ACCIONES Under Armour	USD	30	0,97	20	0,53
VGG1890L1076 - ACCIONES Michael Kors Hg	USD	21	0,66	8	0,23
NO0010199151 - ACCIONES Petrol Geo-Serv	NOK	3	0,08	2	0,05
CH0244767585 - ACCIONES UBS Group AG	USD	112	3,58	99	2,70
TOTAL RV COTIZADA		893	28,61	729	19,82
TOTAL RENTA VARIABLE		893	28,61	729	19,82
LU1279334723 - PARTICIPACIONES PICTET-ROBOTICS	EUR	169	5,43	129	3,50
IE00B42N9S52 - PARTICIPACIONES Polar C-GLB TEC	EUR	145	4,64	120	3,26
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GelEnvi	EUR	62	1,99	50	1,37
LU1169812200 - PARTICIPACIONES IFF- Glb Divden	EUR	105	3,37	101	2,75
TOTAL IIC		482	15,43	400	10,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.887	60,42	2.122	57,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.696	86,35	2.898	78,81

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