

INVERSIONES LARISA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2712

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 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 SICAV

Fecha de registro: 28/02/2003

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	0,54	0,19	1,18	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,05	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	507.461,00	507.458,00
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	3.538	6,9712	6,6270	6,9712
2019	3.335	6,5725	6,4614	6,6951
2018	3.281	6,4652	6,4376	7,1444
2017	3.562	7,0191	6,8332	7,1526

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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	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
6,07	4,41	0,96	5,68	-4,78	1,66	-7,89	2,21	2,55

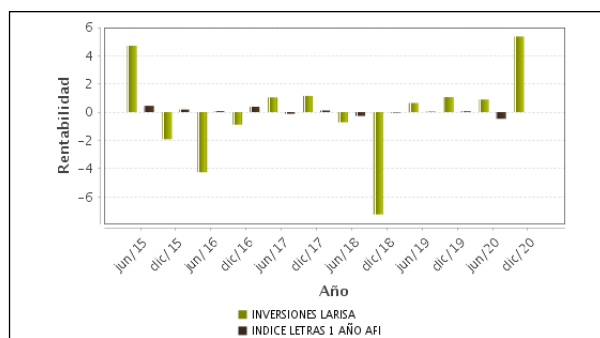
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,86	0,89	0,85	0,62

(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	3.036	85,81	3.035	90,44
* Cartera interior	232	6,56	176	5,24
* Cartera exterior	2.799	79,11	2.852	84,98
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,11	7	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	465	13,14	282	8,40
(+/-) RESTO	36	1,02	39	1,16
TOTAL PATRIMONIO	3.538	100,00 %	3.356	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)	3.356	3.335	3.335	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	5,29	0,65	6,00	28.851,15
(+) Rendimientos de gestión	5,58	0,96	6,60	28.984,56
+ Intereses	0,28	0,56	0,83	-47,90
+ Dividendos	0,11	0,26	0,36	-56,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	0,55	0,32	-139,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,35	0,50	1,87	180,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	-0,10	-0,09	-114,38
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,04	0,31	-0,75	-449,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,61	-1,12	4,60	-616,40
± Otros resultados	-0,53		-0,54	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,33	-0,63	-37,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	4,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,12	-18,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	15,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-44,26
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,03	-96,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,03	0,98
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.538	3.356	3.538	

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

3. Inversiones financieras

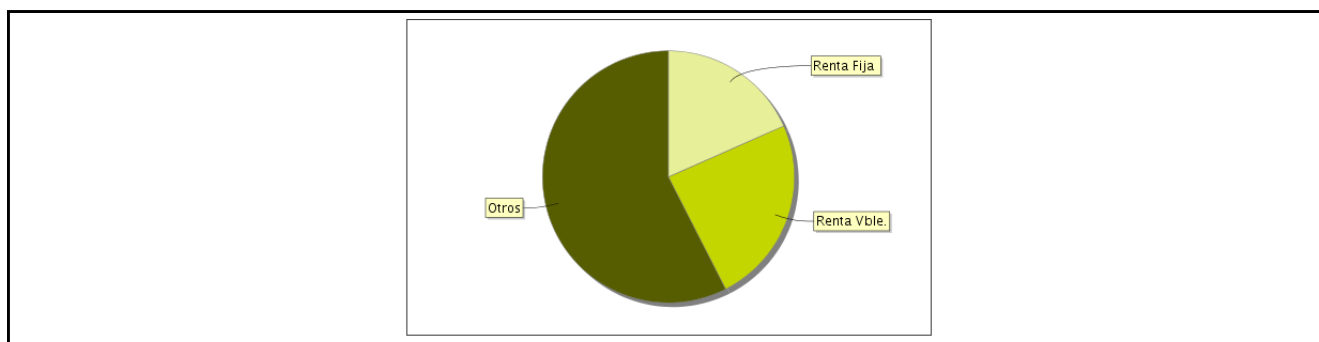
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	154	4,35	176	5,22
TOTAL RENTA VARIABLE	154	4,35	176	5,22
TOTAL IIC	79	2,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	232	6,58	176	5,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	650	18,38	914	27,23
TOTAL RENTA FIJA	650	18,38	914	27,23
TOTAL RV COTIZADA	700	19,76	564	16,81
TOTAL RENTA VARIABLE	700	19,76	564	16,81
TOTAL IIC	1.433	40,50	1.341	39,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.783	78,64	2.819	83,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.015	85,22	2.994	89,21

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
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "call"	38	Inversión
OPC STOXX 600 OIL y GAS INDEX	Compra de opciones "call"	96	Inversión
OPC FUT. S y P 500 EMINI VTO.	Compra de opciones "put"	360	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	816	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	420	Inversión
Total subyacente renta variable		1730	
TOTAL DERECHOS		1730	
OPC FUT. S y P 500 EMINI VTO.	Emisión de opciones "put"	165	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Emisión de opciones "put"	390	Inversión
PT. MORGAN ST-EMERG MKTS CP-ZH	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ERSTE WWF STOCK ENVIROMENT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AZVALOR INTERNACIONAL, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		555	
FUT USD 62500	Futuros comprados	867	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		867	
TOTAL OBLIGACIONES		1422	

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	
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 360.575 acciones, lo que representaba el 71.06% de las acciones en circulación.

D. Ventas: 62 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. 0.22% 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 objetivo principal de la gestión durante el segundo semestre fue el de tratar de recoger el efecto beneficioso sobre los mercados de las extraordinarias medidas económicas de estímulo, a la vez que nos protegíamos de potenciales correcciones derivadas de la evolución de la pandemia. Para ello se realizó una gestión muy activa de las coberturas de renta variable.

A nivel sectorial hemos reducido parcialmente la apuesta que manteníamos por sectores como tecnología o salud, para dar cabida a sectores cíclicos a la vista de las nuevas perspectivas de cara al inicio de 2021.

La renta variable fue el principal contribuidor a la rentabilidad de la cartera. Nuestro peso en bolsa americana cada vez es mayor y eso se ha dejado notar.

En renta fija continuamos diversificados en gobierno y crédito, tanto en euros como en dólares.

En relación con las divisas mantenemos una posición abierta en dólares próxima al 5%.

c) Índice de referencia

La sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 5,41%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,410%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,148% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,06%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,41% 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

En RV hemos reducido la sobreponderación en dos sectores como tecnología y salud para dar cabida a sectores cíclicos. Hemos mantenido una gran diversificación entre posiciones en EEUU y Europa. Dentro de la rotación de la cartera se dio entrada a valores como Adyen, Veeva Systems, RWE, Air Products, Visa, Merlin o JD.com, dando salida a Logista, Ferrovial, Dassault Systemes o Nokia.

En renta fija, hemos mantenido pesos, siendo la deuda pública italiana la que más ha contribuido a la rentabilidad.

Los activos que han contribuido más positivamente a la rentabilidad de la SICAV han sido: futuros sobre EUR/USD, Morgan Stanley Global Opportunities, Pictet Robotics, DPAM Newgems, Nordea Emerging Stars y Bono Estado Italiano 09/38.

Los activos que han contribuido más negativamente a la rentabilidad de la SICAV han sido las opciones de cobertura sobre RV, Bayer AG y Nokia.

En renta fija, hay en cartera emisiones de crédito por debajo de grado de inversión (UNION FENOSA PREFERENTES VTO. 06/49) y existen fondos susceptibles de tener alguna emisión de dicho tipo como el MyG Optimal Income, Nordea Stable Return, Pimco Dynamic Allocation o MS Emerging Corp Debt.

No se han tomado decisiones de inversión específicas directamente relacionadas con el Covid-19.

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 40,61% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba un 42,7% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son State Street con un 1,7%, Blackrock con un 9,0%, Nordea Asset Management con un 6,9%, Morgan Stanley IM con un 6,3%, Pictet Asset Management con un 3,1%, Polar Capital con un 2,3%, MyG Investments con un 3,0%, Degroof Petercam con un 2,4%, AZValor Asset Management con un 2,2%, Erste Asset Management con un 2,5% y Pimco con un 3,1%.

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.

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 506,03 euros.

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 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 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	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	37	1,05	42	1,25
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	30	0,84	23	0,69
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properi	EUR	31	0,88	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	56	1,58	49	1,45
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	25	0,74
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	0	0,00	37	1,09
TOTAL RV COTIZADA		154	4,35	176	5,22
TOTAL RENTA VARIABLE		154	4,35	176	5,22
ES0112611001 - PARTICIPACIONES Azvalor Interna	EUR	79	2,23	0	0,00
TOTAL IIC		79	2,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		232	6,58	176	5,22
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	95	2,69	105	3,14
IT0005321325 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.95 2038-09-01	EUR	131	3,69	117	3,48
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	54	1,53	51	1,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		280	7,91	273	8,13
US037833DG20 - OBLIGACIONES Apple Inc 3.75 2047-11-13	USD	52	1,46	55	1,63
US42824CAW91 - OBLIGACIONES Hewlett P. Ent. 4.9 2025-10-15	USD	96	2,70	103	3,07
XS1886543476 - OBLIGACIONES EL CORTE INGLÉS 3 2024-03-15	EUR	101	2,85	98	2,91
US80282KAZ93 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	87	2,45	91	2,72
XS0221627135 - OBLIGACIONES U. Fenosa Pref 1.86 2049-06-30	EUR	36	1,01	35	1,05
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	0	0,00	81	2,41
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC III 4.125 2020-10-15	USD	0	0,00	178	5,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		370	10,47	641	19,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		650	18,38	914	27,23
TOTAL RENTA FIJA		650	18,38	914	27,23
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	28	0,80	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	35	0,98	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	24	0,68	33	0,98
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	27	0,77	36	1,08
NL0000395903 - ACCIONES Wolters Kluwer	EUR	41	1,17	42	1,24
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	31	0,89	36	1,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	32	0,90	26	0,78
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	32	0,90	44	1,32
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	29	0,81	50	1,50
US0091581068 - ACCIONES Air Products	USD	31	0,88	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	32	0,91	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	57	1,61	48	1,42
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	31	0,87	32	0,95
GB00B15KXV33 - ACCIONES ETF Crude Oil	USD	42	1,19	0	0,00
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari NV	EUR	47	1,33	46	1,36
IE00B4NCW099 - ACCIONES Sh Phys Silver	USD	37	1,06	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	75	2,12	77	2,29
NL0012969182 - ACCIONES Adyen N.V.	EUR	38	1,08	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC - AD	USD	29	0,81	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	0	0,00	39	1,16
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	0	0,00	24	0,73
FR0000130650 - ACCIONES Dassault Syst.	EUR	0	0,00	31	0,92
TOTAL RV COTIZADA		700	19,76	564	16,81
TOTAL RENTA VARIABLE		700	19,76	564	16,81
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	72	2,03	108	3,21
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES Sh.StoxxEu600B	EUR	64	1,81	0	0,00
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1 - StableRe	EUR	129	3,65	126	3,76
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1 - EmergStars	EUR	118	3,33	92	2,75
LU1026242203 - PARTICIPACIONES MORGAN ST-EMERG	EUR	115	3,25	106	3,17
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES Sh USD Tips	USD	40	1,13	0	0,00
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES SIS EUR 600 UTIL	EUR	58	1,63	73	2,18
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	111	3,13	129	3,86
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF Glog Oppor	EUR	106	2,99	80	2,37
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES PolarCaHealthC	EUR	82	2,33	125	3,73
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	107	3,01	100	2,99
AT000A20DV3 - PARTICIPACIONES Erste WwfStock	EUR	87	2,45	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B SSTB	EUR	86	2,43	70	2,09
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PimcoGisDynamic	EUR	108	3,06	0	0,00
IE00BD3V0B10 - PARTICIPACIONES ISHARES SyP US	USD	37	1,05	0	0,00
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES Ishares Stoxx E	EUR	53	1,49	0	0,00
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JA	EUR	0	0,00	60	1,79
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	0	0,00	97	2,89
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	0	0,00	118	3,52
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	61	1,73	55	1,64
TOTAL IIC		1.433	40,50	1.341	39,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.783	78,64	2.819	83,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.015	85,22	2.994	89,21

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