

BANKIA EURO TOP IDEAS, FI

Nº Registro CNMV: 1138

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Toma como referencia el índice EUROSTOXX 50 Index. Mas del 75% de la exposición total se invertirá en activos de renta variable europea, centrados en aquellas ideas que el equipo gestor considere con mayores expectativas de revalorización. Estos valores podrán pertenecer, indistintamente, a empresas de alta, media o baja capitalización, de cualquier sector económico. El resto estará invertido en activos de renta fija, tanto pública como privada con duración inferior a 1 año.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,09	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,04	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	4.889,76	4.813,18	21	17	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	132.426,97	189.848,62	9	9	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	6.967.125,12	7.632.836,69	4.203	4.549	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	518	777	730	
CLASE INTERNA	EUR	14.045	20.824	18.668	
CLASE UNIVERSAL	EUR	56.725	70.650	70.740	69.014

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	105,9498	110,6186	89,1474	
CLASE INTERNA	EUR	106,0590	109,6856	87,5597	
CLASE UNIVERSAL	EUR	8,1418	8,6038	7,0174	8,1128

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE UNIVERS AL	al fondo	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
------------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,22	11,11	-1,25	16,17	-24,86	24,09			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,36	28-10-2020	-11,57	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,18	09-11-2020	8,04	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,92	20,91	18,58	29,87	43,54	12,31			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,90	16,90	16,90	16,90	16,90	5,91			

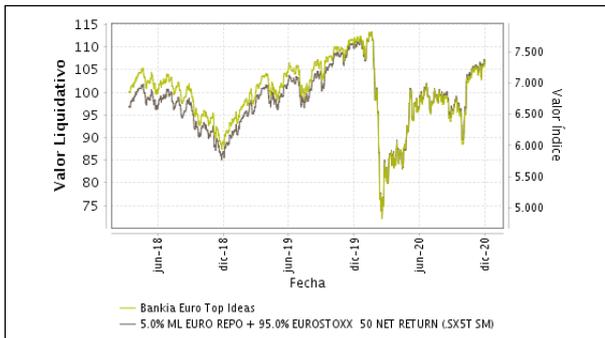
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

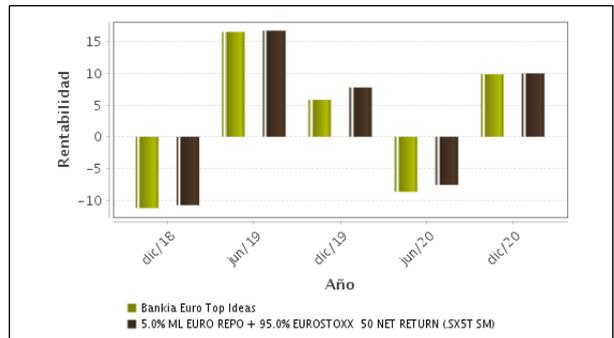
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,02	0,69		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,31	11,37	-1,01	16,45	-24,68	25,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,36	28-10-2020	-11,57	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,18	09-11-2020	8,05	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,92	20,91	18,58	29,87	43,54	12,31			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,82	16,82	16,82	16,82	16,82	5,83			

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

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

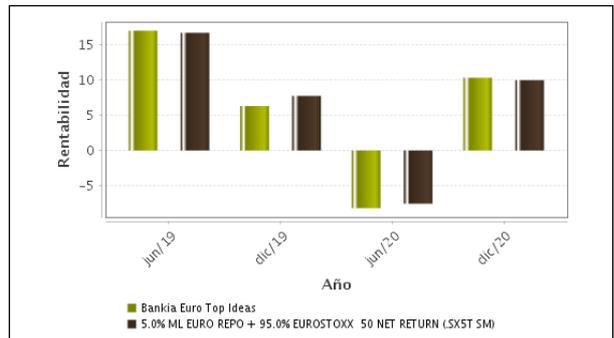
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,01	0,02	0,02	0,02	0,07	0,01		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-5,37	10,77	-1,55	15,83	-25,08	22,61	-13,50	7,02	4,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,36	28-10-2020	-11,57	12-03-2020	-3,21	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	6,18	09-11-2020	8,04	24-03-2020	4,09	24-04-2017

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,92	20,91	18,58	29,87	43,54	12,31	13,04	10,02	22,98
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,01	17,01	17,01	17,01	17,01	9,60	6,02	9,60	13,51

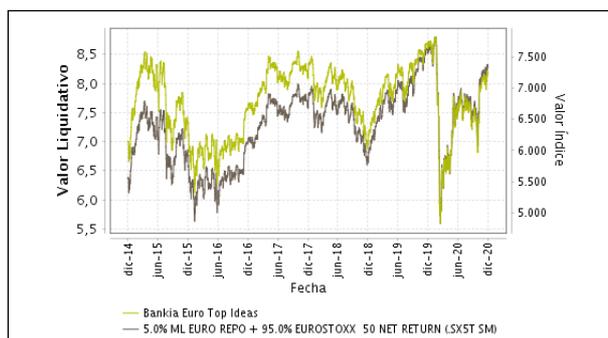
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

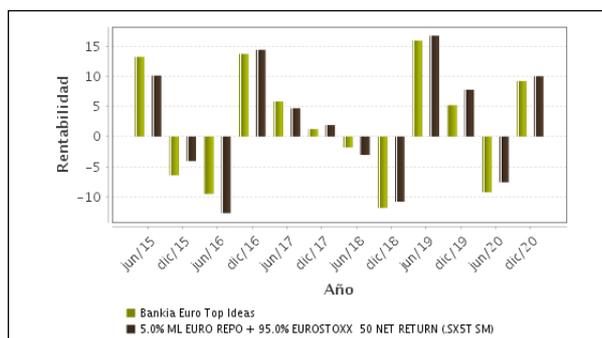
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,21	0,56	0,56	0,55	0,55	2,21	2,16	2,16	2,18

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.172.991	129.442	0,62
Renta Fija Internacional	1.499.211	93.364	0,05
Renta Fija Mixta Euro	608.610	28.967	2,39
Renta Fija Mixta Internacional	7.150.530	231.414	2,55
Renta Variable Mixta Euro	160.937	8.930	4,58
Renta Variable Mixta Internacional	1.625.080	57.447	5,36
Renta Variable Euro	272.822	19.326	18,70
Renta Variable Internacional	1.339.502	109.733	10,35
IIC de Gestión Pasiva	17.761	645	0,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.056.962	33.923	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	1.916.918	74.990	0,67
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	279.806	15.102	1,87
Global	1.175.095	182.208	2,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	589.330	16.544	0,19
IIC que Replica un Índice	170.703	6.489	15,67
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	20.036.257	1.008.522	2,88

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.790	93,69	68.550	90,54
* Cartera interior	4.278	6,00	4.051	5,35
* Cartera exterior	62.512	87,69	64.499	85,19
* 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)	3.522	4,94	5.997	7,92
(+/-) RESTO	976	1,37	1.169	1,54
TOTAL PATRIMONIO	71.288	100,00 %	75.716	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	75.716	92.251	92.251	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,67	-5,74	-20,09	138,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	8,52	-15,62	-7,95	19.612,20
(+) Rendimientos de gestión	9,41	-14,63	-6,06	-663,05
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	47,50
+ Dividendos	0,53	1,65	2,22	-70,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,61	-16,11	-8,37	-149,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-0,17	0,12	-269,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,02	0,01	0,00	-221,27
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,99	-1,89	-117,26
- Comisión de gestión	-0,78	-0,76	-1,54	-4,08
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-4,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-13,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-10,21
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,14	-0,17	-85,78
(+) Ingresos	0,00		0,00	20.392,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	20.392,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.288	75.716	71.288	

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

3. Inversiones financieras

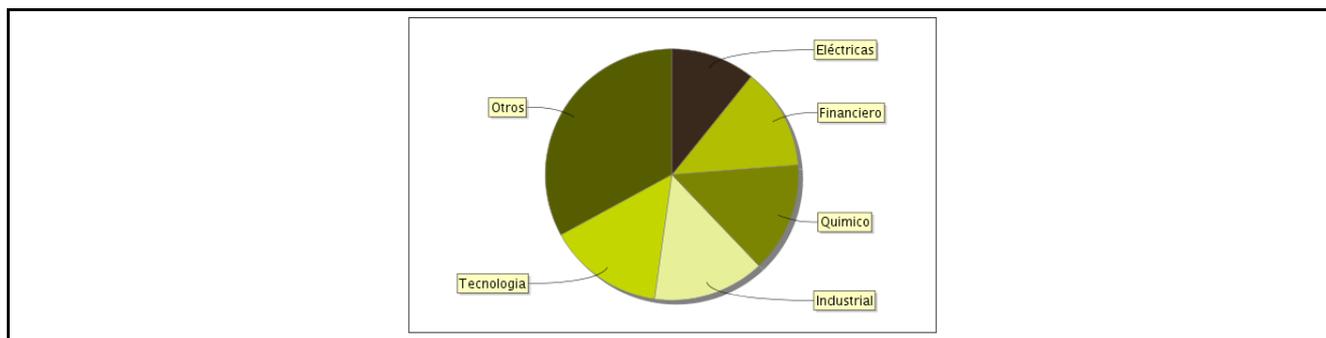
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.278	6,00	4.051	5,35
TOTAL RENTA VARIABLE	4.278	6,00	4.051	5,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.278	6,00	4.051	5,35
TOTAL RV COTIZADA	62.521	87,74	64.498	85,20
TOTAL RENTA VARIABLE	62.521	87,74	64.498	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.521	87,74	64.498	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.798	93,74	68.549	90,55

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	1.629	Inversión
Total subyacente renta variable		1629	
TOTAL OBLIGACIONES		1629	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

F. 20 de noviembre de 2020. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de BANKIA EURO TOP IDEAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 1138), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como depositario.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D. Ventas: 1.117 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. 0.53% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

H. El fondo ha realizado operaciones de venta de instrumentos financieros de renta variable emitidos por una entidad del grupo de la gestora o depositario. Venta: 143.806 EUR.

H. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros de renta variable en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como intermediario o broker. Venta: 270.323,24 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

La evolución del fondo en el segundo semestre del año ha sido positiva, en consonancia con la evolución del índice. El Euro Stoxx 50 finalizó el semestre con una subida del 9,85%, mientras el fondo se revalorizó un 9,05%.

Los mercados de renta variable mantuvieron un tono positivo en los meses de julio y agosto, apoyados en la publicación de los resultados empresariales del primer semestre, mejores de los esperados, pero desde mediados de septiembre a finales de octubre las bolsas se desplomaron ante el aumento de casos de Covid 19 y el temor a nuevos confinamientos. Los últimos dos meses del año han sido claramente positivos, debido principalmente a la esperanza a que las vacunas contra el Covid 19, estuvieran aprobadas antes de final de año, y a la clara victoria en las elecciones presidenciales americana del candidato demócrata Joe Biden, con lo que se descartaba un escenario de inestabilidad política en Estados Unidos.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, el fondo estuvo ligeramente infra ponderado, sobre todo a partir de agosto ya que preveíamos que se iba a producir una segunda ola. Sin embargo, pensamos que las medidas tomadas por los gobiernos y bancos centrales podían mitigar gran parte de los efectos económicos de la pandemia. Por eso, a partir de noviembre y con la vacuna cerca de aprobarse, optamos por estar ligeramente sobre ponderados.

La razón de que el fondo se haya comportado como el índice se debe principalmente a que hemos mantenido una cartera diversificada, estando sobre ponderados en los sectores de utilities y salud.

Entre los valores que más han restado rentabilidad al fondo destacar Bayer, SAP, Sanofi y Nokia, mientras que en terreno positivo destacar ASML, LMVH, Siemens, Airbus, AB INBEV y las danesas Orsted y Maerks.

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

CLASE: PT. BANKIA EURO TOP IDEAS UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 0,46%, el número de participes en el periodo disminuyó en 346 y la rentabilidad en el trimestre fue de 10,770%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,557% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 6,177% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,362%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,04% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA EURO TOP IDEAS CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 11,46%, el número de participes en el periodo aumentó en 4 y la rentabilidad en el trimestre fue de 11,110%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,273% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 6,180% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,358%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,30% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA EURO TOP IDEAS INTERNA, FI (BAETIIN SM)

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 23,10%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 11,370%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,013% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 6,183% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,356%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,56% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,403% en el periodo.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 16,326% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el semestre hemos realizado más ventas que compras debido a la salida de patrimonio que se ha producido. Hay que destacar que seguimos apostando por la electrificación. Hemos incrementado nuestra posición en Linde, debido a su posicionamiento incipiente en el sector del hidrógeno, también hemos comprado en EDP renovables y Engie. Por último, incrementamos posiciones en bancos como Santander y Societe Generale.

Entre las ventas, a principios del semestre habíamos bajado posiciones en compañías de carácter cíclico como, AP Moller-Maerks, Inditex, Amadeus, Rheithmetall, Faurecia y Teamviewer. De estas compañías en el último trimestre del año hemos recomprado la posición en Inditex, Amadeus y Teamviewer.

Entre las ventas realizadas en el segundo semestre hay que destacar la reducción de posiciones de las compañías industriales como Vinci, Schneider Electric y Siemens, así como Allianz, Danone, Bayer, Nokia y Total y ASML.

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 3,14% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido a los procedimientos de reclamación colectiva contra Daimler y Ageas (antigua Fortis) sin que a cierre del semestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dichos procesos de reclamación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 30,62% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

La sociedad Gestora dispone de un procedimiento interno que regula los procesos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas para aquellos valores integrados en las carteras de los fondos de inversión gestionados, atendiendo a la relevancia cuantitativa y al carácter estable de la participación del fondo de inversión en la sociedad participada. Las principales pautas de actuación al respecto son:

- La delegación del voto deberá ser específica y concreta para cada punto del orden de día, y lo será en las personas señaladas por la Sociedad participada.

- Sentido del voto, criterios generales a seguir:

A favor: para todas las propuestas ligadas a los intereses generales de la Sociedad participada de las que se infiera un beneficio directo para los partícipes de los fondos de inversión gestionados.

Abstención o en contra: en todas aquellas propuestas que pudieran colisionar con los intereses de los partícipes o que pudieran originar conflictos de interés, y en los supuestos en los que no se disponga de información detallada sobre los acuerdos sometidos a votación o cuando éstos resulten genéricos.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar

la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2020 ascienden a 42.955,57 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestras perspectivas para los primeros meses de 2021 son optimistas. El aspecto más positivo es el inicio de la vacunación, algo que se está produciendo en la práctica totalidad de las áreas geográficas, aunque no con la misma intensidad en todas ellas. Si la vacuna ratifica la efectividad mostrada en los estudios realizados para su aprobación, se confirmará como la herramienta más eficaz para superar la pandemia.

La victoria de los Demócratas en las elecciones presidenciales de Estados Unidos, así como el control del Congreso y el Senado, además de rebajar la crispación en las relaciones internacionales, otorgará a la nueva administración capacidad suficiente para llevar a cabo las políticas de estímulo que deseaban implementar. Los inicios muestran que, en primer término, se enfocarán en el crecimiento económico y en el apoyo a los ciudadanos menos favorecidos, dejando para una segunda fase aspectos más controvertidos, como el aumento de la presión fiscal y el incremento regulatorio de sectores como el tecnológico y el financiero.

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	%
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	7	0,01	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	1.479	2,07	993	1,31
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	127	0,18	701	0,93
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	1.352	1,90	904	1,19
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	866	1,21	902	1,19
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	447	0,63	427	0,56
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	0	0,00	95	0,13
ES06784309C1 - DERECHOS Telefonica SA	EUR	0	0,00	29	0,04
TOTAL RV COTIZADA		4.278	6,00	4.051	5,35
TOTAL RENTA VARIABLE		4.278	6,00	4.051	5,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.278	6,00	4.051	5,35
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	852	1,20	1.023	1,35
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	958	1,34	1.344	1,77
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	736	1,03	773	1,02
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	837	1,17	927	1,22
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	363	0,51	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	2.343	3,29	2.961	3,91
DE000BASF111 - ACCIONES Basf SE	EUR	1.546	2,17	1.240	1,64
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	1.641	2,30	1.346	1,78
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	2.165	3,04	2.106	2,78
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	2.635	3,70	2.768	3,66
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	899	1,26	809	1,07
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	1.104	1,55	1.871	2,47
FR0000120693 - ACCIONES Pernod- Ricard	EUR	314	0,44	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	1.260	1,77	1.171	1,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.359	4,71	4.168	5,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	3.122	4,38	2.986	3,94
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	2.784	3,91	2.128	2,81
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	562	0,79	517	0,68
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	587	0,82	837	1,10
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	410	0,58	743	0,98
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	2.679	3,76	3.539	4,67
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	1.318	1,85	1.571	2,08
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	226	0,32	184	0,24
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	237	0,33	528	0,70
PTEDP0AM0009 - ACCIONES Energ. Portugal	EUR	232	0,33	361	0,48
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	147	0,21	598	0,79
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	238	0,33	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV	EUR	1.979	2,78	2.170	2,87
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	1.047	1,47	1.204	1,59
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	501	0,70	1.027	1,36
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	391	0,55	307	0,41
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	771	1,08	735	0,97
DE0007100009 - ACCIONES Daifler AG	EUR	974	1,37	609	0,80
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	2.274	3,19	2.463	3,25
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	314	0,44	459	0,61
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	4.227	5,93	4.126	5,45
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	804	1,13	619	0,82
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	632	0,89	508	0,67
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	1.709	2,40	1.315	1,74
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	102	0,14	118	0,16
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall	EUR	329	0,46	564	0,74
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	1.578	2,21	1.116	1,47
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	491	0,69	310	0,41
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	1.094	1,54	1.481	1,96
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	1.798	2,52	1.720	2,27
FR0000121687 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	1.401	1,97	1.255	1,66
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	471	0,66	701	0,93
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	1.149	1,61	1.023	1,35
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	720	1,01	468	0,62
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Sp	EUR	362	0,51	361	0,48
DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S	DKK	1.685	2,36	1.210	1,60
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	1.246	1,75	659	0,87
DE000A2YN900 - ACCIONES Teamviewer AG	EUR	454	0,64	455	0,60
DE000SHL1006 - ACCIONES Siemens Healthi	EUR	462	0,65	384	0,51
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	0	0,00	135	0,18
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	150	0,20
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	0	0,00	348	0,46
TOTAL RV COTIZADA		62.521	87,74	64.498	85,20
TOTAL RENTA VARIABLE		62.521	87,74	64.498	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.521	87,74	64.498	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.798	93,74	68.549	90,55

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información Bankia Fondos 2020

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración, de aplicación a todos sus empleados, compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. El importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 4.215 miles de euros de remuneración fija y 659 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla de 71 empleados a 31/12/2020, todos ellos con retribución variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC.

Incluido el empleado que incide de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, son cinco las personas consideradas como altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración, que han percibido 311 miles de euros de retribución fija y 119 miles de euros de retribución variable con independencia de que dicha retribución variable se haya diferido según los criterios establecidos para personas incluidas en el colectivo identificado. En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia

Fondos, únicamente perciben retribuciones por el desempeño de su función, la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de esa función.

La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable. La retribución se configura como una visión de medio y largo plazo que impulsa la actuación de las personas en términos estratégicos además de la consecución de resultados a corto plazo, se establece en función del puesto efectivamente desempeñado, procurando un tratamiento homogéneo para aquellos puestos de contenido asimilable, sin distinción por el sexo de la persona que ocupe el mismo y sin que sean admisibles elementos discriminatorios por tal causa.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables.

La retribución variable está vinculada a la aportación adicional y extraordinaria a las funciones establecidas para el desempeño del puesto de trabajo, su percepción no está garantizada y su importe viene determinado por el grado de consecución de los objetivos establecidos. Los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo y evaluación individual de cada una de las personas. El sistema de fijación de los objetivos garantiza que no se produzcan conflictos de interés que puedan perjudicar los intereses de los inversores.

Cada elemento (objetivos globales de la entidad, objetivos de la unidad o equipo y evaluación individual) tendrá su propia escala específica de valoración, de forma que el nivel de logro conseguido en cada uno de los elementos sea una parte del cumplimiento total. Es necesario un cumplimiento mínimo de cada uno de los citados objetivos. Estos objetivos, sus correspondientes escalas de logro, así como su ponderación son fijados por la Gestora, que los revisará con carácter, al menos, anual.

Los objetivos de las personas que ejercen funciones de control están relacionados con su función, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que controle. Los objetivos de las unidades de negocio incluyen consideraciones de carácter cualitativo orientadas a valorar la calidad prestada al inversor con el fin de evitar conflictos de intereses.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por 100 de la retribución variable anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la retribución variable anual del sistema general y el 40 por 100 restante (retribución variable diferida) se abonará por tercios en los siguientes tres ejercicios.

La retribución variable diferida pendiente de abono podrá reducirse (cláusulas malus) si concurren determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o de su sostenibilidad a largo plazo. Asimismo, ante conductas negligentes o fraudulentas, la Gestora podrá exigir a la persona perteneciente al colectivo identificado la devolución de hasta el 100% de la retribución variable (cláusulas clawback).

Adicionalmente, hay que señalar que durante el ejercicio 2020 no se han realizado modificaciones significativas en la política retributiva de Bankia Fondos.

Por último, en la revisión anual de la política de remuneración de Bankia Fondos y su adecuación a la normativa vigente se concluye que se cumplen los requerimientos de esta política y de la citada normativa.

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

N/A