

BANKIA GARANTIZADO SELECCION XII, FI

Nº Registro CNMV: 5085

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** Deloitte, SL
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: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: BMN garantiza a los beneficiarios (participes que suscriban hasta el 15.12.16, inclusive y las mantengan a esa fecha), obtener a 5.11.24 el 100% de la inversión inicial (15.12.16) o mantenida y un posible pago anual según la evolución de 3 acciones: Adidas, AXA y Shell. Las acciones pertenecen a sectores distintos, pudiendo comportarse de forma diferente. Se podría obtener un pago anual el 29.12.17, 28.12.18, 30.12.19, 30.12.20, 29.12.21, 29.12.22, 29.12.23 y el 30.10.24 via reembolsos obligatorios de participaciones, que será del

2,10% de la inversión inicial o mantenida si en la fecha de observación anual las 3 acciones se encuentran igual o por encima de su valor inicial o del 0,10% de no cumplirse. La TAE garantizada mínima 0,101% y máxima 2,124% para suscripciones realizadas a 15.12.16 y

mantenidas a vencimiento. De haberlos se reducirá la garantía proporcionalmente y se podrán producir pérdidas significativas. La TAE depende de cuando se suscriba.

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	0,01	0,01	0,01	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.367.693,54	3.397.032,41
Nº de Partícipes	1.355	1.369
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.653	10,5867
2019	36.314	10,6898
2018	36.743	10,1948
2017	38.510	10,1992

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,96	1,67	-2,59	-1,12	0,47	4,86	-0,04		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	09-06-2020	-0,86	12-03-2020	-0,86	27-06-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,88	30-04-2020	1,18	19-03-2020	0,90	28-11-2017

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,33	3,32	5,13	3,18	2,97	2,74	3,23		
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67		
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,32	2,32	2,32	2,32	2,32		

(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.

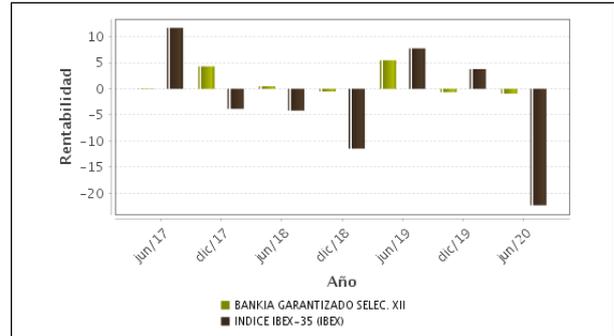
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,42	

(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	1.922.979	120.438	1,76
Renta Fija Internacional	1.313.246	87.149	2,83
Renta Fija Mixta Euro	625.655	30.290	5,55
Renta Fija Mixta Internacional	5.831.835	183.863	4,96
Renta Variable Mixta Euro	145.393	9.385	14,22
Renta Variable Mixta Internacional	1.434.924	49.486	9,38
Renta Variable Euro	301.248	20.842	12,11
Renta Variable Internacional	1.134.353	105.009	17,59
IIC de Gestión Pasiva	24.744	1.164	0,99
Garantizado de Rendimiento Fijo	874.718	28.495	0,91
Garantizado de Rendimiento Variable	2.006.945	80.745	1,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.591.207	74.274	4,51
Global	1.109.739	174.147	7,98
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	478.139	14.425	0,55
IIC que Replica un Índice	156.633	5.956	13,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	18.951.760	985.667	5,28

*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	34.965	98,07	35.747	98,44
* Cartera interior	34.248	96,06	35.132	96,75
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	717	2,01	615	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	953	2,67	1.367	3,76
(+/-) RESTO	-265	-0,74	-801	-2,21
TOTAL PATRIMONIO	35.653	100,00 %	36.314	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)	36.314	38.288	36.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,88	-4,62	-0,88	-82,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,98	-0,62	-0,98	-72,69
(+) Rendimientos de gestión	-0,78	-0,50	-0,78	162,43
+ Intereses	0,32	0,42	0,32	-27,22
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,64	0,08	-111,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,18	-0,28	-1,18	301,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,21	-0,20	-135,12
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-7,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-11,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,09	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,09	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.653	36.314	35.653	

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

3. Inversiones financieras

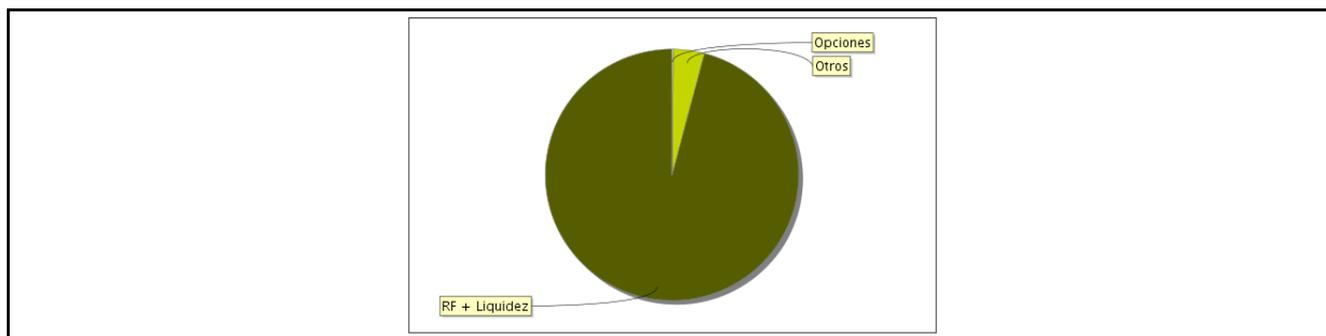
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.189	95,89	34.650	95,42
TOTAL RENTA FIJA	34.189	95,89	34.650	95,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.189	95,89	34.650	95,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.189	95,89	34.650	95,42

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 1000	Compra de opciones "call"	34.871	Inversión
Total subyacente renta variable		34871	
TOTAL DERECHOS		34871	

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

Sin hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

G. 0.13% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria 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

Recordaremos el primer semestre de 2020 por la gravedad de la crisis sanitaria del Covid-19 que ha desembocado en una crisis económica sin precedentes. La evolución de los mercados en el periodo muestra las diferentes etapas por las que hemos pasado, desde una epidemia en un escenario regional hasta la declaración de pandemia por parte de la OMS, lo que nos llevó a mediados de marzo a tocar los mínimos del año tras las bruscas caídas desde los máximos alcanzados el 19 de febrero (-39% Ibex, -38% EuroStoxx50, -34% SyP 500). Los diferentes gobiernos y organismos han abordado esta situación excepcional con una batería de medidas fiscales y monetarias también excepcionales, tanto en su cuantía como en su rápida implementación. Estas medidas junto con los planes de desescalada han apoyado la recuperación de los mercados permitiendo que el saldo semestral no sea tan negativo (-24% Ibex, -14% EuroStoxx50 y -4% para el SyP 500). Si hablamos de renta fija, durante el primer trimestre los bonos americanos actuaron como activo refugio, con notables subidas en precio que llevaron a las TIREs a marcar mínimos a mediados de marzo (con el bono a 10 años por debajo del 0,50%). A pesar de las presiones al alza en los plazos largos de la curva estadounidense en la segunda parte del semestre, las TIREs han finalizado el semestre en niveles inferiores a los que comenzaron el año, manteniéndose el bono a 10 años en un rango 0,50%-1% (frente 1,92% de cierre 2019).

En el comienzo del tercer trimestre estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre, que marcarán un suelo de beneficios, con estimación de una importante recuperación en la segunda mitad del año. El rumbo de los mercados también se verá marcado por la aprobación del Plan de Reconstrucción de Europa por 750.000M a financiar mediante la emisión de deuda vía Presupuesto de la UE. Este plan es clave para Italia y España, las más afectadas por el Covid-19 y les permitiría no sobre-endeudarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Este fondo utiliza un modelo de gestión que sigue una estrategia de inversión basada en el control de reinversión de los flujos intermedios y en la igualación del vencimiento de los activos del fondo a la vida residual del mismo.

Ninguno de los activos que conforman a cartera ha perdido el grado de inversión

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 1,82%, el número de participes en el periodo disminuyó en 14 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,670%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,102% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,883% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,413%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad del Índice IBEX en 4,90% en el trimestre.

La liquidez del fondo 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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,435% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante este periodo no es necesario realizar ventas ni compras de deuda pública. De esta manera se consigue cumplir con el coeficiente legal de liquidez y ajustar la duración al nivel deseado.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 4,00% en el periodo.

Por el lado de la parte variable de la garantía, no se realizan ventas de las opciones OTC vinculadas al comportamiento de los siguientes valores: Adidas, AXA y Shell. El valor de las mismas a cierre del periodo está situado en un valor muy cercano a 0%

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantía se realizarán al Valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallan en folleto de la IIC. En estos casos, el Valor Liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al Valor Liquidativo garantizado.

La próxima ventana de liquidez es el 16/11/2020.

El valor liquidativo del fondo (actualmente situado en 10.5867 euros) ha experimentado en el trimestre una subida de un 1,67%, hallándose ya por encima de su mínimo garantizado, a falta de la parte variable.

Por tanto, estimamos que se cumplirá la garantía a vencimiento.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 3,75% 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

N/A

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.

Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126B2 - OBLIGACIONES Reino de España 2.75 2024-10-31	EUR	930	2,61	937	2,58
ES00000125I9 - STRIP Reino de España 5.15 2024-10-31	EUR	8.924	25,03	8.928	24,59
ES00000126X6 - STRIP Reino de España 2.75 2024-10-31	EUR	13.987	39,23	14.471	39,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.842	66,87	24.336	67,02
ES0378641346 - BONO FADE ,05 2024-09-17	EUR	10.347	29,02	10.313	28,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.347	29,02	10.313	28,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.189	95,89	34.650	95,42
TOTAL RENTA FIJA		34.189	95,89	34.650	95,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.189	95,89	34.650	95,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.189	95,89	34.650	95,42

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A