

## BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15, FI

Nº Registro CNMV: 643

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

La 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](mailto:fondos@bankia.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/04/1996

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá directa, o indirectamente a través de IIC, entre el 70%-90% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada

(incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Las emisiones tendrán al menos

mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. Podrá invertir

hasta un 20% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-). En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating,

las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1,5 y 5,5.

El resto de la exposición total se invertirá mayoritariamente, de forma directa o a través de IIC, en activos de renta variable de países

pertenecientes a la zona euro, que se situará en un máximo del 30 %, si bien en condiciones normales de mercado se situará en el 15 % sin estar predeterminado el tamaño de la capitali. Suma RV no supere 30%

#### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,03	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	0,00	-0,08	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.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	67.059,61	23.808,15	77	37	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	47.586.104,96	25.515.087,99	27.735	13.944	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE CARTERA	EUR	6.780	1.641		
CLASE UNIVERSAL	EUR	561.416	309.460	391.658	381.747

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE CARTERA	EUR	101,1017	97,3572		
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,7979	11,4472	11,9216	11,8443

(\*)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	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,61	0,00	0,61	1,25	0,00	1,25	patrimonio	0,05	0,10	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,64	0,51							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	02-10-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,39	11-10-2019				

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,37							
Ibex-35	12,41	13,00							
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52							

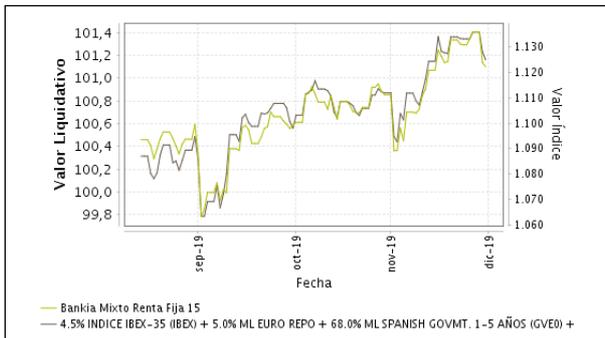
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

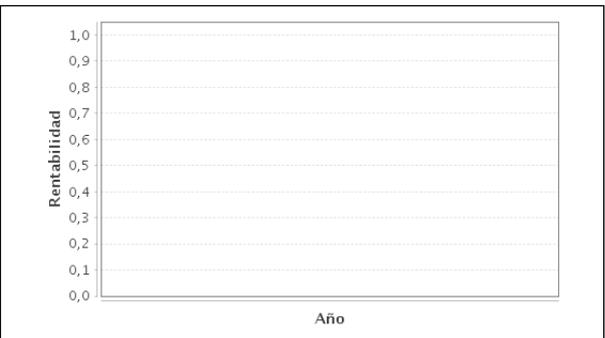
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,17	0,16	0,16	0,16	0,52			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,42	0,32							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	02-10-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,39	11-10-2019				

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,41	2,37							
Ibex-35	12,41	13,00							
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,58	1,58							

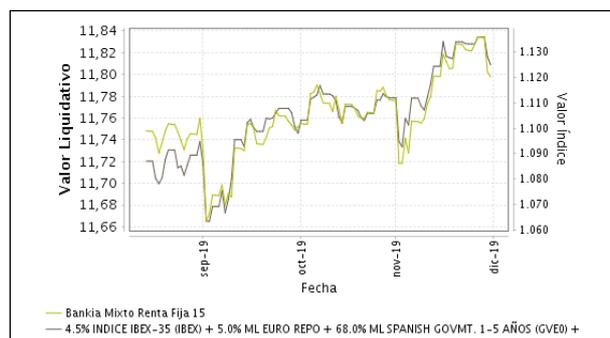
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

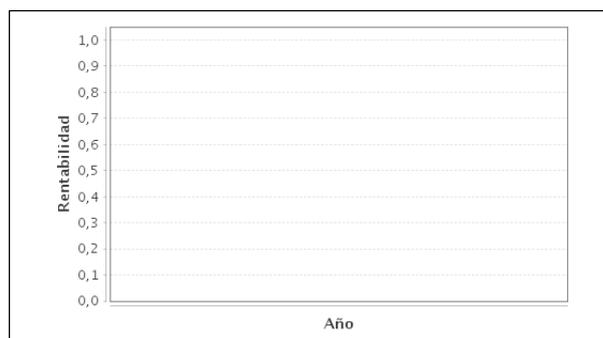
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,35	0,34	0,35	0,35	1,41	1,40	1,40	1,40

(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**
Monetario Corto Plazo	2.441.199	116.089	-0,30
Monetario	799.603	70.303	-1,16
Renta Fija Euro	603.996	28.386	0,42
Renta Fija Internacional	5.572.615	175.905	1,00
Renta Fija Mixta Euro	161.081	10.542	3,35
Renta Fija Mixta Internacional	1.523.899	52.046	2,62
Renta Variable Mixta Euro	391.006	24.226	5,42
Renta Variable Mixta Internacional	875.608	89.494	5,86
Renta Variable Euro	25.821	1.211	-0,94
Renta Variable Internacional	898.592	29.128	-0,94
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.113.066	83.382	-0,86
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.843.704	83.958	0,43
De Garantía Parcial	1.004.179	143.687	1,90
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	0	0	0,00

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	489.256	86,11	287.737	95,91
* Cartera interior	138.615	24,40	144.033	48,01
* Cartera exterior	348.805	61,39	142.524	47,51
* Intereses de la cartera de inversión	1.836	0,32	1.180	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79.184	13,94	10.694	3,56
(+/-) RESTO	-244	-0,04	1.582	0,53
TOTAL PATRIMONIO	568.196	100,00 %	300.012	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	300.012	311.100	311.100	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	51,98	-5,53	60,37	-1.641,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,53	1,89	3,35	11.452.428,81
(+ ) Rendimientos de gestión	2,19	2,62	4,72	-165.090,33
+ Intereses	0,27	0,45	0,68	-1,23
+ Dividendos	0,07	0,38	0,38	-68,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	-0,10	-0,63	667,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,94	1,21	2,08	27,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-500,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,16	0,43	1,77	344,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,25	0,49	54,99
± Otros resultados	-0,04		-0,05	-165.615,55
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,73	-1,38	269,14
- Comisión de gestión	-0,61	-0,64	-1,24	56,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	65,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	77,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	126,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-57,32
(+ ) Ingresos	0,01		0,01	11.617.250,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	11.617.250,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	568.196	300.012	568.196	

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

### 3. Inversiones financieras

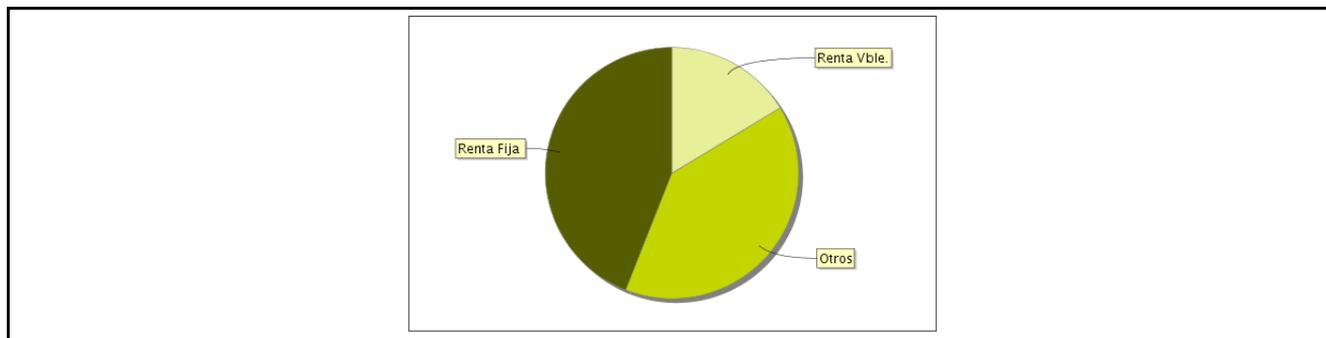
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	119.367	21,00	124.029	41,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.499	0,62	3.499	1,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>122.867</b>	<b>21,62</b>	<b>127.528</b>	<b>42,51</b>
TOTAL RV COTIZADA	12.476	2,19	4.492	1,50
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>12.476</b>	<b>2,19</b>	<b>4.492</b>	<b>1,50</b>
TOTAL IIC	3.273	0,58	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	11.900	3,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>138.616</b>	<b>24,39</b>	<b>143.920</b>	<b>47,97</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	127.488	22,43	81.256	27,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>127.488</b>	<b>22,43</b>	<b>81.256</b>	<b>27,08</b>
TOTAL RV COTIZADA	80.150	14,11	33.670	11,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>80.150</b>	<b>14,11</b>	<b>33.670</b>	<b>11,24</b>
TOTAL IIC	141.293	24,86	27.515	9,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>348.931</b>	<b>61,40</b>	<b>142.441</b>	<b>47,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>487.547</b>	<b>85,79</b>	<b>286.361</b>	<b>95,46</b>

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

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

#### 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 EUROSTOXX AUTOMOBILES y PA	Futuros comprados	750	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	10.120	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	1.183	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	2.709	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS LUX EQUITY - CHINA OPP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN-JPM INC OPPORT-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros vendidos	2.095	Inversión
Total subyacente renta variable		16857	
FUT USD 125000	Futuros comprados	2.241	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2241	
FUT OB. US TREASURY N/B 2% 11/	Futuros comprados	25.343	Inversión
Total otros subyacentes		25343	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>44441</b>	

#### 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

	SI	NO
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

<p>H. 13 de septiembre de 2019. Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANKIA, S.A, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 643), al objeto de modificar su política de inversión.</p> <p>J. 31 de julio de 2019. Otros hechos relevantes. Procedimiento colectivo FORTIS Bankia Fondos SGIC</p>
---

## 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

<p>D. Compras: 3.179 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.</p> <p>G. 0.42% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p>
--

## 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 ha ido de menos a más. Hasta fin del año no se ha notado una mayor visibilidad sobre las principales incertidumbres que han condicionado el mercado en 2019: el acuerdo comercial EEUU-China y el Brexit. En el acuerdo comercial, se ha producido un acercamiento hasta cerrar el año con la inminencia de la firma y la bajada por China de un amplio abanico de aranceles. Brexit: tras las elecciones el mercado reaccionó con el fortalecimiento de la libra esterlina (en máximos de 6 meses) a la espera de un plan de impulso fiscal. Queda pendiente negociar un acuerdo comercial definitivo, pero puede descartarse un Brexit duro.

La FED ha implementado en 2019 tres rebajas de tipos, cerrando en el 1,5%-1,75% y sin variaciones. Con el mercado EEUU creciendo al 2% y casi en pleno empleo, se espera que la FED mantenga tipos en 2020. El BCE en septiembre redujo los tipos de interés de la facilidad de depósito del -0,40% al -0,50% y anunció que compraría activos por 20.000 M de a partir de noviembre. En la última reunión se anunció que en 2020 revisará su estrategia y cómo afectan a la política monetaria factores como la transformación digital, el cambio climático y la desigualdad.

Renta fija: una evolución de ida y vuelta, fuertes ganancias en casi todos los activos en el tercer trimestre mientras que en el cuarto trimestre se dio la vuelta con tires al alza, con un movimiento más acusado en Europa, por una menor incertidumbre económica y geopolítica.

Renta variable: semestre positivo en todos los mercados con altas rentabilidades en el año (28,8% en el SyP, gracias a las tecnológicas, al 24,8% del Eurostoxx y el 11,8% del Ibex35, penalizado por el sector bancos).

En 2020 mantenemos unas perspectivas positivas gracias a la mejora en el entorno económico, consecuencia de las políticas macroexpansivas, las expectativas de inflación contenidas, los bancos centrales en modo de ¿esperar y ver¿ y un conflicto comercial con menor intensidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el segundo semestre del año la rentabilidad del fondo fue positiva, por encima de la rentabilidad del índice de referencia debido a que tenemos una cartera con algo más de riesgo, principalmente en la parte de renta variable. En renta fija, hubo un movimiento de ida y vuelta, con descensos en las TIREs en el tercer trimestre y una vuelta al alza posteriormente. La curva italiana ha sido la que mejor comportamiento ha mostrado tanto en términos absolutos como en términos relativos, aportando un valor significativo a la cartera.

Seguimos pensando que en este contexto en el que las economías están sostenidas por los bancos centrales, que apoyan unos tipos anclados en la parte baja, tiene más sentido tener exposición en renta variable, por lo que de manera coyuntural estamos sobre ponderando este activo frente a nuestro índice. Aunque las carteras están sesgadas a la zona euro, intentamos aprovechar las oportunidades que ofrecen algunos valores en renta variable americana.

c) Índice de referencia

N/A

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

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15 UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 88,62%, el número de participes en el periodo aumentó en 13.791 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,320%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 0,420%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,332% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,386% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,553%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,10% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA MIXTO RENTA FIJA 15 CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo fue de 6.779.840,98 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo

aumentó en 40 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,510%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 0,640%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,151% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,388% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,551%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,29% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,205% en el periodo.

A la fecha de referencia 31/12/2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,32 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,03% \*

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 0,956% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En renta fija seguimos manteniendo una cartera conservadora en términos generales. Hemos aumentado la duración de la exposición a gobierno italiano hasta 2029 y 2030 con el objetivo capturar algo más de rentabilidad en el movimiento de aplanamiento de las curvas. También compramos futuros sobre el bono a 10 años del Tesoro estadounidense para compensar en alguna medida las posiciones de riesgo y dotar de cierto equilibrio a las carteras.

En cuanto a las operaciones en renta variable, incrementamos la exposición al sector de utilities a través de la compra de Enel. En tecnología incrementamos la posición en Philips. Hemos aumentado la exposición al sector en financieras compramos BNP Paribas, también hemos aumentado exposición al sector químico con Basf y Bayer, esta última después de la penalización que ha sufrido por los litigios abiertos por la fabricación y comercialización de pesticidas en Estados Unidos. Aumentamos el sector autos con nombres como Volkswagen, sector media a través de Vivendi y petroleras con Total. Además, tácticamente compramos opciones call sobre el índice Eurostoxx50 de cara a aprovechar la dirección del mercado. En EE UU tomamos posición en Facebook dadas las buenas perspectivas sobre el valor y una vez que se comenzó a aclarar la situación sobre el uso de información privada de los usuarios.

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 34,37% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Bankia Mixto Renta Fija 15 F.I. se ha adherido, en el mes de julio, a un acuerdo vinculante entre Ageas (antigua Fortis) y otras entidades que otorga a los titulares de acciones de Fortis un derecho a indemnización conforme a las condiciones establecidas en el citado acuerdo.

Para ello, se ha contratado una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de este tipo de procedimientos de reclamación. Se ha realizado los trámites correspondientes en la corte holandesa sin que, a cierre del semestre, se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación.

El porcentaje de inversión en IICs ha sido del 25,44%. Algunas de las principales gestoras con las que hemos invertido son Amundi, Blackrock, Schroder, Nordea y Lyxor, entre otras.

## 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 2,53% 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.

#### 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 sí 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 2019 ascienden a 52.354,48 euros.

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

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

N/A

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

En el primer trimestre de 2020 seguiremos atentos al conflicto desatado entre Irán y Estados Unidos, aunque no creemos que se produzca un aumento de la tensión. En lo referente a las negociaciones entre China y Estados Unidos, la ¿fase uno¿ del acuerdo comercial se firmará a mediados de enero y, previsiblemente, incluirá algunas medidas respecto a la protección de la propiedad intelectual, la retirada parcial de aranceles y el compromiso, por parte de China, de incrementar las importaciones de energía y productos agrícolas norteamericanos.

Respecto al Brexit, el Reino Unido romperá sus lazos con la Unión Europea el próximo día 31 de enero. La siguiente fase de las negociaciones con Bruselas durará, al menos, un año, ya que los términos de la futura relación todavía no están detallados. En España, los mercados permanecerán cautos, a la espera de conocer la composición del nuevo gobierno y de la presentación de los Presupuestos Generales del Estado.

Permaneceremos atentos a los indicadores de actividad; si a nivel global muestran síntomas de desaceleración, no descartamos que los Bancos Centrales intensifiquen los programas de compras de activos, ni que se produzca una bajada adicional de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

En resumen, con riesgos geopolíticos y económicos a la baja, pensamos que la renta variable continúa ofreciendo recorrido al alza, mientras que la renta fija continuará encontrando soporte en la posición de los bancos centrales. \* Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126C0 - BONO Reino de España 1.4 2020-01-31	EUR	25.035	4,41	25.274	8,42
ES00000127H7 - BONO Reino de España 1.15 2020-07-30	EUR	25.027	4,40	25.231	8,41
ES00000122D7 - OBLIGACIONES Reino de España 4 2020-04-30	EUR	5.073	0,89	5.183	1,73
ES00000123B9 - OBLIGACIONES Reino de España 5.5 2021-04-30	EUR	9.709	1,71	9.978	3,33
ES00000123K0 - OBLIGACIONES Reino de España 5.85 2022-01-31	EUR	5.651	0,99	5.811	1,94
ES00000126A4 - OBLIGACIONES Reino de España 1.8 2024-11-30	EUR	3.025	0,53	3.041	1,01
ES00000128B8 - OBLIGACIONES Reino de España 75 2021-07-30	EUR	40.751	7,17	40.984	13,66
ES00000121L2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.6 2019-07-30	EUR	0	0,00	3.413	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		114.270	20,10	118.914	39,64
ES0378641312 - BONO FADE 5 2023-03-17	EUR	5.097	0,90	5.114	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.097	0,90	5.114	1,70
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>119.367</b>	<b>21,00</b>	<b>124.029</b>	<b>41,34</b>
ES0513495TG9 - PAGARÉS Sant. Cons.Fin. 01 2020-01-21	EUR	3.499	0,62	3.499	1,17
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>3.499</b>	<b>0,62</b>	<b>3.499</b>	<b>1,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>122.867</b>	<b>21,62</b>	<b>127.528</b>	<b>42,51</b>
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	2.295	0,40	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	5.557	0,98	1.017	0,34
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	839	0,15	917	0,31
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	643	0,11	541	0,18
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	3.143	0,55	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	640	0,21
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	0	0,00	950	0,32
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	0	0,00	428	0,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.476</b>	<b>2,19</b>	<b>4.492</b>	<b>1,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.476</b>	<b>2,19</b>	<b>4.492</b>	<b>1,50</b>
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	3.273	0,58	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.273</b>	<b>0,58</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS Banco Sabadell .1 2019-08-13	EUR	0	0,00	5.500	1,83
- DEPOSITOS Banco Sabadell .04 2019-11-29	EUR	0	0,00	6.400	2,13
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>11.900</b>	<b>3,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>138.616</b>	<b>24,39</b>	<b>143.920</b>	<b>47,97</b>
IT0005175598 - BONO Estado Italiano .45 2021-06-01	EUR	40.346	7,10	40.126	13,37
IT0005250946 - BONO Estado Italiano .35 2020-06-15	EUR	25.062	4,41	25.090	8,36
IT0005330961 - BONO Estado Italiano .05 2021-04-15	EUR	8.023	1,41	0	0,00
IT0005348443 - BONO Estado Italiano .2.3 2021-10-15	EUR	6.251	1,10	0	0,00
IT0004536949 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.25 2020-03-01	EUR	3.022	0,53	0	0,00
IT0004634132 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.75 2021-03-01	EUR	4.187	0,74	0	0,00
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	34.563	6,08	0	0,00
IT0005104473 - OBLIGACIONES Estado Italiano .28 2022-06-15	EUR	6.032	1,06	0	0,00
IT0005217929 - BONO Estado Italiano .05 2019-10-15	EUR	0	0,00	11.004	3,67
IT0004489610 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.25 2019-09-01	EUR	0	0,00	5.036	1,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		127.488	22,43	81.256	27,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>127.488</b>	<b>22,43</b>	<b>81.256</b>	<b>27,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>127.488</b>	<b>22,43</b>	<b>81.256</b>	<b>27,08</b>
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	8.004	1,41	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	646	0,11	652	0,22
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	985	0,17	874	0,29
NL0011821202 - ACCIONES JING Groep NV	EUR	727	0,13	694	0,23
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	740	0,13	742	0,25
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	2.199	0,39	1.513	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BASF111 - ACCIONES Basf SE	EUR	1.259	0,22	876	0,29
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	2.488	0,44	1.382	0,46
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	2.026	0,36	1.331	0,44
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	2.773	0,49	1.547	0,52
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	2.143	0,38	821	0,27
FR0000125007 - ACCIONES Cie de Saint-Go	EUR	486	0,09	457	0,15
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	3.639	0,64	2.429	0,81
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.203	0,21	1.805	0,60
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	2.067	0,36	1.868	0,62
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	1.852	0,33	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	708	0,12	746	0,25
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	3.229	0,57	1.749	0,58
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	907	0,16	947	0,32
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	513	0,09	542	0,18
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	1.007	0,18	533	0,18
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	1.273	0,22	755	0,25
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	428	0,08	381	0,13
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	3.835	0,67	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	630	0,11	223	0,07
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	4.687	0,82	707	0,24
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	610	0,11	605	0,20
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	3.288	0,58	2.210	0,74
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	2.460	0,43	1.071	0,36
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	1.197	0,21	737	0,25
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	380	0,07	893	0,30
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	1.186	0,21	718	0,24
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	1.114	0,20	971	0,32
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	4.943	0,87	0	0,00
FR0000121687 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	694	0,12	586	0,20
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	1.150	0,20	975	0,33
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	23	0,00	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	5.328	0,94	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	7.321	1,29	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES Ass. Generali	EUR	0	0,00	596	0,20
FR0000051732 - ACCIONES AtoS	EUR	0	0,00	735	0,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>80.150</b>	<b>14,11</b>	<b>33.670</b>	<b>11,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>80.150</b>	<b>14,11</b>	<b>33.670</b>	<b>11,24</b>
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	11.028	1,94	0	0,00
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	752	0,13	0	0,00
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	17.895	3,15	2.189	0,73
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	11.617	2,04	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibox 35	EUR	357	0,06	0	0,00
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	9.414	1,66	0	0,00
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	1.026	0,18	0	0,00
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISH DIV COMDTY	EUR	2.306	0,41	0	0,00
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBSChinaOppUSD	USD	381	0,07	0	0,00
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	846	0,15	0	0,00
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	3.926	0,69	0	0,00
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	3.358	0,59	0	0,00
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	15.022	2,64	0	0,00
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.447	0,25	0	0,00
LU085355893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	13.601	2,39	0	0,00
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	15.544	2,74	0	0,00
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	16.339	2,88	3.893	1,30
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	4.254	0,75	0	0,00
IE00BVZ6SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	4.086	0,72	0	0,00
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFSyP	EUR	1.044	0,18	0	0,00
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	1.326	0,23	0	0,00
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	4.105	0,72	0	0,00
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	0	0,00	3.126	1,04
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	0	0,00	4.469	1,49
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candriam Cr Opp	EUR	0	0,00	901	0,30
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	0	0,00	3.013	1,00
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BickStrn MultiSt	EUR	0	0,00	3.014	1,00
IE00BHZKQB61 - PARTICIPACIONES PimcoGlobal Low	EUR	0	0,00	4.491	1,50
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrlongShrtRS	EUR	0	0,00	2.419	0,81
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	1.622	0,29	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>141.293</b>	<b>24,86</b>	<b>27.515</b>	<b>9,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>348.931</b>	<b>61,40</b>	<b>142.441</b>	<b>47,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>487.547</b>	<b>85,79</b>	<b>286.361</b>	<b>95,46</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### Información Bankia Fondos 2019

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 2019 ha ascendido a 4.115 miles de euros de remuneración fija y 659 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla de 70 empleados a 31/12/2019, 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 294 miles de euros de retribución fija y han devengado 126 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 2019 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 ésta 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