

MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 529

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.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 03/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,23	1,47	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	0,02	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	849.777,00	850.280,00
Nº de accionistas	212,00	214,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	6.896	8,1145	7,6712	8,1471
2018	8.856	7,1805	7,0741	8,0956
2017	6.700	7,8066	7,5990	8,0630
2016	6.668	7,6810	6,9399	7,7406

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	M.A.B.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

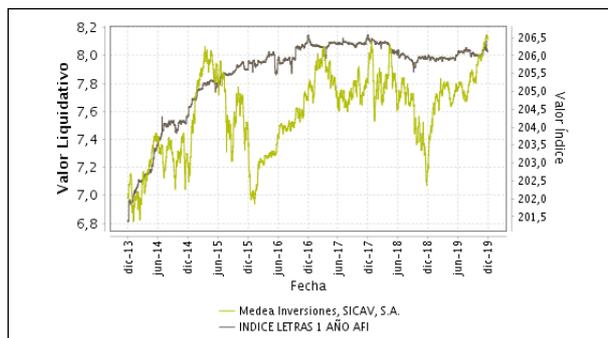
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
13,01	3,11	1,45	0,43	7,57	-8,02	1,64	2,79	2,74

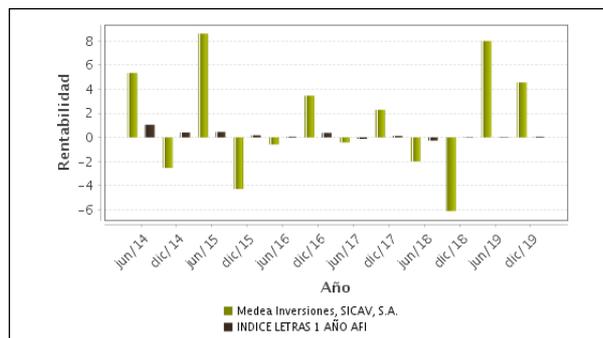
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,16	0,16	0,14	0,16	0,71	0,57	0,55	0,34

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.591	81,08	4.736	71,80
* Cartera interior	1.475	21,39	986	14,95
* Cartera exterior	4.093	59,35	3.730	56,55
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,32	20	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.284	18,62	1.789	27,12
(+/-) RESTO	21	0,30	72	1,09
TOTAL PATRIMONIO	6.896	100,00 %	6.596	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)	6.596	8.856	8.856	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,06	-32,14	-37,41	-99,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,54	7,82	12,91	-202,10
(+) Rendimientos de gestión	4,81	8,08	13,43	-180,13
+ Intereses	0,83	0,55	1,33	7,95
+ Dividendos	0,10	0,20	0,32	-66,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,14	0,18	-311,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,04	5,46	9,74	-46,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,15	0,02	0,15	427,31
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,54	-1,47	-3,00	-24,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	3,27	4,45	-82,89
± Otros resultados	0,04	0,19	0,26	-84,10
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,27	-0,56	-47,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	-26,92
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-26,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,08	3,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	60,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-57,38
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,04	25,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,04	25,23
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.896	6.596	6.896	

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

3. Inversiones financieras

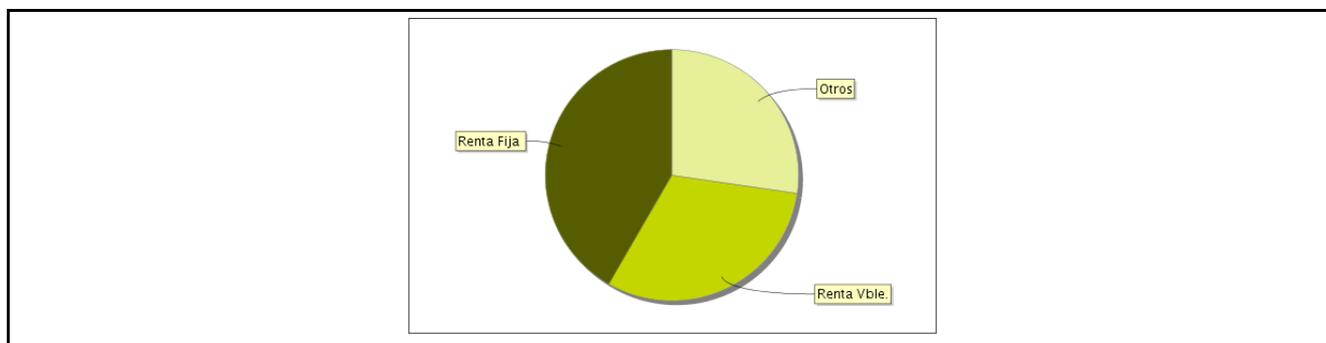
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.008	14,62	895	13,57
TOTAL RENTA FIJA	1.008	14,62	895	13,57
TOTAL RV COTIZADA	468	6,78	91	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE	468	6,78	91	1,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.475	21,40	986	14,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.867	27,08	1.639	24,85
TOTAL RENTA FIJA	1.867	27,08	1.639	24,85
TOTAL RV COTIZADA	1.670	24,22	1.586	24,04
TOTAL RENTA VARIABLE	1.670	24,22	1.586	24,04
TOTAL IIC	556	8,07	504	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.093	59,37	3.729	56,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.568	80,77	4.714	71,48

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Sin hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 539.161 acciones, lo que representaba el 63.45% de las acciones en circulación.

D. Compras: 180 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.

E, La Sicav ha realizado operaciones de instrumentos financieros de renta fija en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor. Venta: 318.424,66 euros.

G. 0.17% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El semestre 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 tipos 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

La cartera sigue con un enfoque multiactivo y un perfil de riesgo moderado. En este sentido, el porcentaje de renta variable ha permanecido durante el trimestre en torno al 40%. La exposición se ha mantenido relativamente estable. Sectorialmente hemos continuado sobre ponderando el sector de petróleo y electricidad en detrimento de bancos y sectores más cíclicos como autos y materias primas.

En renta fija hemos realizado cambios, pero manteniendo el nivel de inversión similar.

En relación con las divisas, retiramos la cobertura del dólar.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 4,54%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,110%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,139% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,08% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,034% en el periodo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Respecto a la Renta Variable pocos cambios realizamos. Encaramos el semestre con un nivel de inversión moderado, y simplemente realizamos operaciones mas de ¿trading¿ en los valores que solemos utilizar para ello: Siemens Gamesa, Técnicas Reunidas, Petrobras y Arcelor. Mantenemos la inversión en oro como medio de diversificación.

En Renta Fija salimos del bono de Restabell tras la venta de las acciones de la SICAV y entramos en la emisión de Atrys Health que nos ofrece una muy buena rentabilidad también y en el largo plazo del bono americano.

No modificamos nada en fondos de inversión.

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 7,78% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 31/12/2019 la IIC mantiene una posición en acciones LETYS GOWEX, entidad que se encuentra en fase de liquidación. Estamos a la espera de que se produzca la liquidación de la sociedad en el juicio que se debería celebrar próximamente. Estamos a la espera de que se produzca la liquidación de la sociedad en el juicio que se debería celebrar próximamente.

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba un 8% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Pictet con un 3%, Parvest con un 1,7%, EdR y Blackstone con un 1,5%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/12/2019 un 14.73%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

La SICAV ejerce los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de la sociedad de inversión, en particular el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades participadas.

La Sociedad Gestora acudió en representación de la Sicav a la Junta de Bonistas de Restabell celebrada el 16 de diciembre de 2019 votando a favor en todos los puntos el orden del día de dicha Junta.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

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

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2019 ascienden a 1.808,31 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 del año 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 los volúmenes de compra en 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 las líneas maestras de los Presupuestos Generales del Estado.

Continuaremos 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 teniendo recorrido al alza.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10	EUR	401	5,82	0	0,00
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	607	8,80	895	13,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.008	14,62	895	13,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.008	14,62	895	13,57
TOTAL RENTA FIJA		1.008	14,62	895	13,57
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	56	0,81	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	156	2,27	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Iberco	EUR	102	1,47	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	154	2,23	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	0	0,00	88	1,33
ES06735169E5 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	3	0,05
TOTAL RV COTIZADA		468	6,78	91	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE		468	6,78	91	1,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.475	21,40	986	14,95
US9128285G14 - BONO Tesoro U.S.A. 2.875 2020-10-31	USD	1.103	16,00	892	13,52
US912828C574 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2021-03-31	USD	764	11,08	747	11,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.867	27,08	1.639	24,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.867	27,08	1.639	24,85
TOTAL RENTA FIJA		1.867	27,08	1.639	24,85
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	68	0,99	68	1,03
US71654V4086 - ACCIONES Petrobras	USD	398	5,77	480	7,27
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	66	0,96	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	85	1,23	74	1,12
PTRELOAM0008 - ACCIONES RedesEnergNac	EUR	82	1,18	72	1,10
IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold	USD	486	7,05	446	6,76
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	486	7,04	446	6,76
TOTAL RV COTIZADA		1.670	24,22	1.586	24,04
TOTAL RENTA VARIABLE		1.670	24,22	1.586	24,04
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BkckStrn MultiSt	EUR	101	1,47	101	1,53
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD	USD	225	3,26	199	3,01
LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur	EUR	118	1,71	104	1,58
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigData	EUR	112	1,63	100	1,52
TOTAL IIC		556	8,07	504	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.093	59,37	3.729	56,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.568	80,77	4.714	71,48

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