

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

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 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: 18/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Eurostoxx 50 Price (no recoge la rentabilidad por dividendo) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. El fondo no alcanzará la misma rentabilidad que el índice ya que debe soportar comisiones y otros gastos, así como mantener un coeficiente de liquidez. La parte no destinada a replicar el índice (bien en contado o a través de derivados), se invertirá en renta fija pública y privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, principalmente liquidez, concretamente en efectivo, o en repos a un día sobre valores de deuda pública de emisores de la zona euro. Estos activos son de alta calidad (rating mínimo A-), o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. El vencimiento medio de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses y su duración no superará los tres meses.

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	0,00	0,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	0,00	-0,28	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 Participaciones	1.856.898,28	1.926.890,45
Nº de Partícipes	129	128
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.877	11,7813
2018	17.925	9,3504
2017	20.069	10,8035
2016	17.170	10,0737

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	1,13	0,00	1,13	2,24	0,00	2,24	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	26,00	4,61	2,43	5,21	11,76	-13,45	7,24	2,03	2,10
Desviación con respecto al índice	0,70	0,70	0,71	0,70	0,71	0,73	0,66	1,51	0,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,99	02-10-2019	-3,20	02-08-2019	-8,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,15	11-10-2019	2,94	04-01-2019	3,95	24-04-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,86	12,25	14,14	12,19	12,90	13,76	10,19	22,00	16,95
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	1,35	1,02	0,19	0,39	0,59	0,70	0,49
Índice ref.	12,92	12,35	13,99	12,70	12,73	13,60	10,22	21,86	17,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	14,95

(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)	2,36	0,59	0,60	0,59	0,58	2,36	2,37	2,37	2,37

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.441.199	116.089	-0,30
Renta Fija Internacional	799.603	70.303	-1,16
Renta Fija Mixta Euro	603.996	28.386	0,42
Renta Fija Mixta Internacional	5.572.615	175.905	1,00
Renta Variable Mixta Euro	161.081	10.542	3,35
Renta Variable Mixta Internacional	1.523.899	52.046	2,62
Renta Variable Euro	391.006	24.226	5,42
Renta Variable Internacional	875.608	89.494	5,86
IIC de Gestión Pasiva	25.821	1.211	-0,94
Garantizado de Rendimiento Fijo	898.592	29.128	-0,94
Garantizado de Rendimiento Variable	2.113.066	83.382	-0,86
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.843.704	83.958	0,43
Global	1.004.179	143.687	1,90
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	315.588	10.322	-0,13
IIC que Replica un Índice	165.007	5.448	5,06
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	18.734.964	924.127	0,89

*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	18.699	85,47	17.414	82,20

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.532	7,00	1.570	7,41
* Cartera exterior	17.167	78,47	15.844	74,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.801	12,80	3.353	15,83
(+/-) RESTO	377	1,72	418	1,97
TOTAL PATRIMONIO	21.877	100,00 %	21.186	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)	21.186	17.925	17.925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,75	0,40	-3,49	-1.107,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	6,98	15,87	22,56	-304,03
(+) Rendimientos de gestión	8,24	17,23	25,18	-290,01
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,04	31,04
+ Dividendos	0,60	2,38	2,92	-73,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,77	10,54	16,16	-41,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,34	3,08	4,36	-53,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	1,25	1,78	-53,13
± Otros resultados	0,00		0,00	-99,59
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-1,36	-2,62	35,98
- Comisión de gestión	-1,13	-1,11	-2,24	8,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	8,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	59,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		-0,01	26,40
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,20	-0,26	-66,20
(+) Ingresos	0,00		0,00	-50,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-50,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.877	21.186	21.877	

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

3. Inversiones financieras

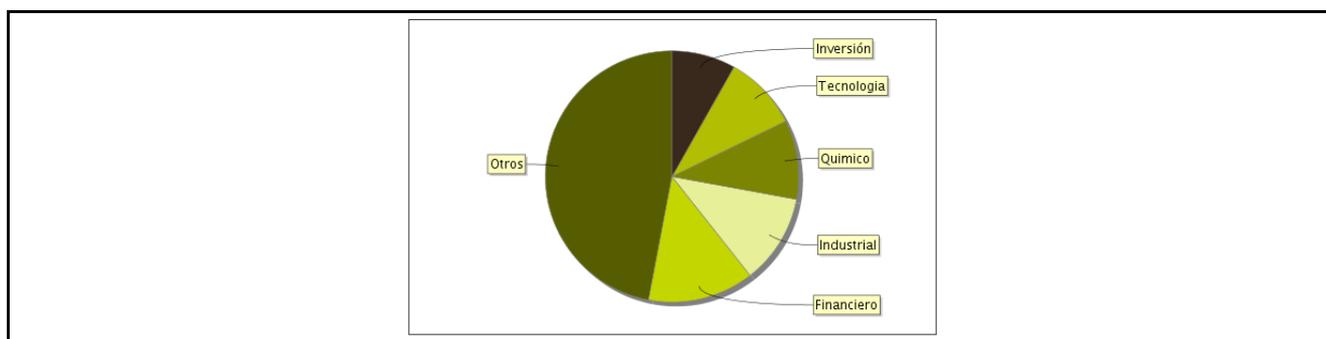
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.532	7,01	1.570	7,42
TOTAL RENTA VARIABLE	1.532	7,01	1.570	7,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.532	7,01	1.570	7,42
TOTAL RV COTIZADA	15.424	70,51	14.149	66,76
TOTAL RENTA VARIABLE	15.424	70,51	14.149	66,76
TOTAL IIC	1.778	8,13	1.660	7,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.201	78,64	15.808	74,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.734	85,65	17.378	82,01

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	3.186	Inversión
Total subyacente renta variable		3186	
TOTAL OBLIGACIONES		3186	

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

A. Al finalizar el periodo existía 1 partícipe con una inversión en el fondo de 99.35 % del patrimonio.

G. 0.08% 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

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 tirs 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

N/A

c) Índice de referencia

Como fondo indexado replica a su índice de referencia, siendo su evolución paralela al mismo. El impacto de los gastos, tanto directos como indirectos en los fondos índice es mínimo y su importe no ha variado, siendo los gastos directos los relativos a la gestión del fondo y los indirectos los relativos a su operativa.

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

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 3,26%, el número de participes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,610%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,594% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,149% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,987%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,06% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,318% 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 5,800% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Cuando ha sido necesario se han realizado operaciones vía derivados con futuros de Eurostoxx 50 y puntualmente con los valores de cartera para ajustar al máximo el fondo a los porcentajes establecidos por folleto.

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 16,83% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

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 12,86% 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 participes de los fondos de inversión gestionados.

Abstención o en contra: en todas aquellas propuestas que pudieran colisionar con los intereses de los participes 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 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

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.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	337	1,54	330	1,56
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	183	0,84	217	1,02
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	210	0,96	211	1,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	383	1,75	427	2,02
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	221	1,01	189	0,89
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	198	0,91	197	0,93
TOTAL RV COTIZADA		1.532	7,01	1.570	7,42
TOTAL RENTA VARIABLE		1.532	7,01	1.570	7,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.532	7,01	1.570	7,42
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	143	0,65	152	0,72
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	301	1,38	312	1,47
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	155	0,71	159	0,75
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	263	1,20	255	1,20
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	829	3,79	855	4,03
DE000BASF111 - ACCIONES Basf SE	EUR	391	1,79	378	1,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	385	1,76	310	1,46
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	586	2,68	586	2,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	588	2,69	572	2,70
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	429	1,96	366	1,73
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	249	1,14	233	1,10
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	828	3,78	840	3,96
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	376	1,72	339	1,60
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	700	3,20	644	3,04
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	410	1,88	394	1,86
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	204	0,93	175	0,82
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	222	1,02	239	1,13
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	642	2,93	553	2,61
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	299	1,36	317	1,50
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	276	1,26	250	1,18
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	130	0,60	126	0,59
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	170	0,78	183	0,86
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	167	0,76	115	0,55
NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV	EUR	471	2,15	521	2,46
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	329	1,50	309	1,46
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	148	0,68	134	0,63
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	117	0,54	158	0,75
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	337	1,54	313	1,48
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	240	1,10	212	1,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	262	1,20	281	1,33
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	347	1,59	307	1,45
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	709	3,24	510	2,41
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	314	1,44	297	1,40
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	211	0,97	182	0,86
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	387	1,77	426	2,01
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	180	0,82	156	0,73
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	160	0,73	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	473	2,16	458	2,16
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	347	1,58	322	1,52
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	318	1,45	276	1,30
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	254	1,16	162	0,76
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	242	1,11	198	0,93
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	169	0,77	159	0,75
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	665	3,04	299	1,41
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	117	0,55
TOTAL RV COTIZADA		15.424	70,51	14.149	66,76
TOTAL RENTA VARIABLE		15.424	70,51	14.149	66,76
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	1.778	8,13	1.660	7,83
TOTAL IIC		1.778	8,13	1.660	7,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.201	78,64	15.808	74,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.734	85,65	17.378	82,01

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