

BANKIA BONOS INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1713

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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: 22/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch Global Broad Market Index (por la exposición a renta fija largo plazo) y Euro Overnight Index Average (por la exposición a renta fija corto plazo). El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 0% y el 100% de la exposición total en activos de renta fija (incluyendo depósitos), sin predeterminación respecto a los emisores (público y privado), países (incluyendo emergentes), rating de las emisiones, riesgo de divisa, duración media de la cartera, pudiendo invertir el 100% en activos de baja calidad crediticia (inferior a -BBB). La exposición a riesgo divisa podrá ser hasta el 100% de la exposición total. El fondo podrá invertir hasta el 100% en IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,66 | 0,23 | 0,86 | 0,94 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 UNIVERSAL | 2.772.674,49 | 3.730.208,74 | 1.843 | 1.764 | EUR | 0,00 | 0,00 | 100.00 | NO |
| CLASE CARTERA | 323.711,29 | 0,00 | 743 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0.00 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|-----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE UNIVERSAL | EUR | 27.319 | 28.940 | 22.173 | 14.495 |
| CLASE CARTERA | EUR | 3.201 | | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|-----------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE UNIVERSAL | EUR | 9,8530 | 10,0054 | 9,8283 | 9,5727 |
| CLASE CARTERA | EUR | 9,8878 | | | |

(*)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 UNIVERSAL | al fondo | 0,63 | 0,00 | 0,63 | 1,25 | 0,00 | 1,25 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA | al fondo | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,33 | 0,00 | 0,33 | patrimonio | 0,05 | 0,07 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | 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 | -1,56 | -0,84 | -0,42 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,41 | 14-11-2017 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,33 | 26-10-2017 | | | | |

(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 2017 | 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 | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | 12,89 | 12,89 | 12,92 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,59 | 0,59 | 0,62 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,80 | 2,80 | 2,80 | | | | | | |

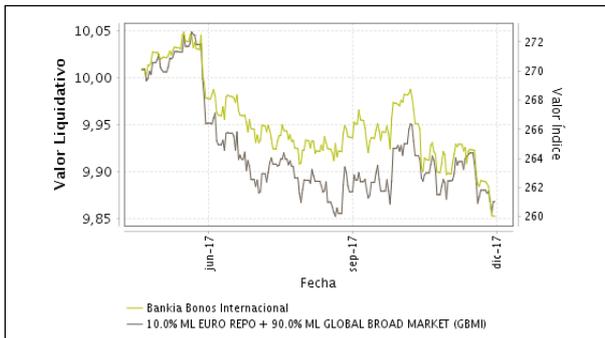
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

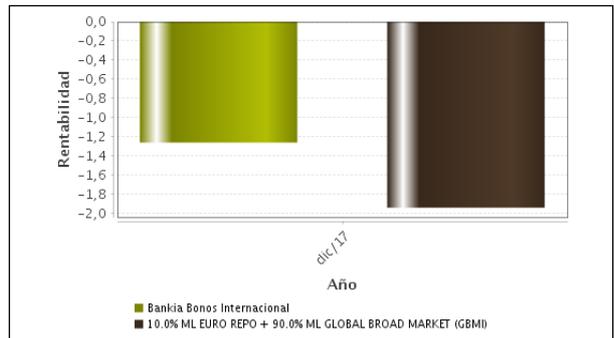
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,74 | 0,45 | 0,40 | 0,45 | 0,44 | 1,61 | 1,61 | 1,68 | 1,63 |

(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 CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | 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 | -0,92 | -0,66 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 14-11-2017 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,33 | 26-10-2017 | | | | |

(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 2017 | 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 | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | 12,89 | 12,89 | 12,92 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,59 | 0,59 | 0,62 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

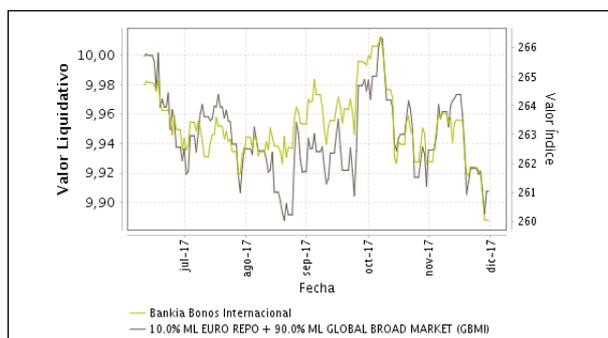
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

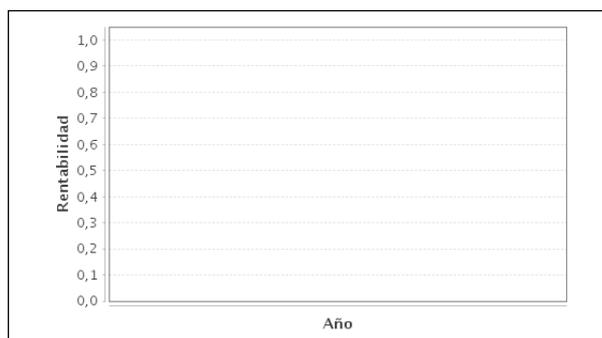
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,27 | 0,27 | | | | | | | |

(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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 34.077 | 741 | -0,08 |
| Renta Fija Euro | 1.744.887 | 67.886 | -0,11 |
| Renta Fija Internacional | 51.218 | 2.963 | -1,13 |
| Renta Fija Mixta Euro | 490.407 | 21.797 | -0,76 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.062.483 | 112.268 | -0,17 |
| Renta Variable Mixta Euro | 364.715 | 18.733 | -5,36 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 997.758 | 38.670 | 0,14 |
| Renta Variable Euro | 298.359 | 21.255 | -1,17 |
| Renta Variable Internacional | 288.412 | 26.758 | 0,89 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 148.812 | 5.995 | -0,88 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 1.041.983 | 40.698 | 0,51 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 2.063.027 | 92.094 | 0,50 |
| De Garantía Parcial | 137.512 | 6.956 | -1,72 |
| Retorno Absoluto | 3.687.191 | 142.702 | -0,27 |
| Global | 244.000 | 8.240 | 0,70 |
| Total fondos | 14.654.841 | 607.754 | -0,18 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 27.073 | 88,71 | 33.995 | 91,33 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 27.073 | 88,71 | 33.995 | 91,33 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.841 | 12,59 | 2.541 | 6,83 |
| (+/-) RESTO | -394 | -1,29 | 685 | 1,84 |
| TOTAL PATRIMONIO | 30.520 | 100,00 % | 37.222 | 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) | 37.222 | 28.940 | 28.940 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -19,30 | 25,07 | 6,30 | -175,15 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | -1,17 | -0,38 | -1,54 | -992,70 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,53 | 0,29 | -0,23 | -1.271,34 |
| + Intereses | 0,00 | 0,06 | 0,06 | -100,49 |
| + Dividendos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | -0,10 | -0,10 | -100,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,06 | 0,34 | 0,40 | -83,34 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,66 | 0,09 | -0,56 | -815,98 |
| ± Otros resultados | 0,07 | -0,10 | -0,03 | -171,53 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,65 | -0,68 | -1,34 | -92,98 |
| - Comisión de gestión | -0,60 | -0,62 | -1,22 | -4,64 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -0,55 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | | -0,01 | -19,17 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -68,62 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | | 0,00 | |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 371,62 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 0,06 |
| + Otros ingresos | 0,00 | | 0,00 | 371,56 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 30.520 | 37.222 | 30.520 | |

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

3. Inversiones financieras

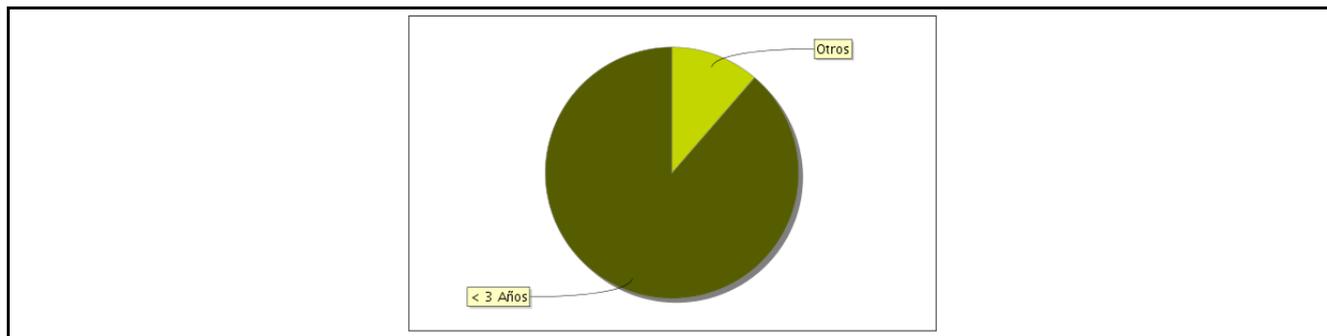
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 27.078 | 88,71 | 33.966 | 91,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 27.078 | 88,71 | 33.966 | 91,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 27.078 | 88,71 | 33.966 | 91,24 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| OPC PT. CURRENCY SHARES EURO T | Compra de opciones "call" | 2.400 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2400 | |
| TOTAL DERECHOS | | 2400 | |
| PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. CARMIGNAC SECURITE- A¿ACC | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| PT. PICTET - SHOT TERM EMERGIN | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. PIMCO FGIS- GLOBAL BOND FU | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. UBAM-CORPORATE USD BD-I CA | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. FIDELITY FDS - UD DOLLAR B | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. FRANKLIN TEMPL IF - TEMP E | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. THREADNEEDLE FOCUS IF- CRE | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. SCHRODER ISF- EURO CREDIT | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. JPM FUNDS- GLOBAL STRATEGI | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. NATIXIS IFL I- LOOMIS SAYL | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| FUT JPY 125000 | Futuros vendidos | 1.112 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1112 | |
| FUT OB. TESORO AMERICANO 1.50% | Futuros vendidos | 831 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 831 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1943 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

D. Compras: 2.512 miles de EUR. Ventas: 2.437 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.48% 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

2017: año positivo en términos generales para los mercados financieros. La sincronización de todas las áreas geográficas en crecimiento de PIB, junto con la evolución de los beneficios empresariales, han marcado la agenda económica mundial.

EEUU: tras un comienzo flojo en crecimiento, el consumo y la inversión han supuesto que el ciclo económico continúe. Europa: los indicadores adelantados y las principales macromagnitudes han marcado también un año muy positivo. España, la inercia ciclica ha sido imparable incluso en la última etapa del año con la incertidumbre del riesgo político catalán.

Los datos de inflación a principios de año fueron decepcionantes pero en la segunda parte del año retomaron una moderada senda alcista. El repunte del precio del crudo de casi un 50% desde mínimos ha tenido su impacto. En este entorno el guion de los Bancos Centrales no se ha despegado de lo que anuncian en sus comunicados: un ajuste gradual de la política monetaria desde expansiva a contractiva. En este sentido las subidas de tipos graduales por parte de la FED y la finalización del programa de compra de activos de BCE están encima de la mesa.

Bonos: tras un comienzo del año con las rentabilidades a la baja como consecuencia de una inflación moderada, hemos asistido a un lento repunte. La evolución de la inflación será la que marque la senda y con un petróleo al alza todo apunta a que los precios seguirán al subiendo lentamente.

Renta Variable: Gran comportamiento de los mercados bursátiles a nivel global basados en una continua mejora de los beneficios empresariales. Los mercados Emergentes han liderado las subidas siguiéndoles a la zaga el mercado americano que ha cosechado uno de los mejores años de revalorización desde la crisis financiera del 2008. Europa, aun teniendo un año positivo, se ha quedado más rezagada sobre todo durante el segundo semestre.

Divisas: Gran fortalecimiento del Euro sustentado en el cambio de política monetaria iniciada por parte del BCE

CLASE: PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 26,60%, el número de participes en el periodo aumentó en 79 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,845%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,342% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,11%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,327% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,407%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,59% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL CARTERA, F.I.

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 20,97%, el número de participes en el periodo aumentó en 743 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,657%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,158% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,11%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,329% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,405%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,41% en el trimestre.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,435% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido de -0,84%, pérdida derivada del comportamiento de la cartera en los dos últimos meses del año. Dicho comportamiento es atribuible sobre todo a la exposición a otras divisas asociada a la naturaleza internacional del producto. Además, el entorno macro positivo a nivel global sigue presionando los tipos de interés al alza.

Buena parte de la cartera ha aportado una rentabilidad positiva, en especial la inversión en renta fija emergente, y esto ha permitido amortiguar las pérdidas en el periodo a pesar de la intensidad de los factores negativos comentados

Un trimestre más, la diversificación se mantiene como pilar del estilo de gestión de la cartera. Esta diversificación se sigue aplicando en el ámbito geográfico pero también en relación a las distintas categorías dentro de la renta fija.

A lo largo del trimestre no se ha cambiado de forma drástica la composición de la cartera. Los cambios más significativos han sido la continuidad en la tendencia reciente de ir reduciendo la exposición a la renta fija corporativa, así como un leve incremento de la posición en liquidez. Con esto se refuerza el posicionamiento defensivo del fondo con respecto a la

progresiva retirada de estímulos por parte de los principales bancos centrales. En divisas se mantiene la exposición al dólar ligeramente por encima del 20% tras la fortaleza reciente del euro. Se trata de un porcentaje muy importante en términos absolutos, aunque no tanto en términos relativos si atendemos a la vocación internacional del producto y a la proporción de las emisiones denominadas en dólares dentro del universo de la renta fija a nivel global.

Entre las decisiones concretas adoptadas cabe mencionar el incremento de la posición en los fondos Fidelity US Dollar Bond o Templeton European Total Return en contraste con una reducción de la posición en los fondos Rothschild Bond Allocation y Templeton Global Bond, entre otros

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 88,56%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Franklin Templeton, Pimco o Fidelity.

El fondo 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 85,07% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 1,64% 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.

En los próximos meses los principales focos de atención se centrarán en las decisiones de política monetaria, la publicación de los resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2017 (donde esperamos que continúen las sorpresas positivas), en la formación de gobierno en Alemania y en las elecciones en Italia el próximo mes de marzo (donde el escenario que se abre es incierto ya que el Movimiento 5 Estrellas, de corte populista, antieuropeo y contrario a formar coaliciones, lidera las encuestas de intención de voto), en el impacto que pueda tener la recién aprobada reforma fiscal en Estados Unidos y en el rumbo que tome la inflación (por su importancia en el proceso de subida de tipos). Y todo esto con una volatilidad que continúa siendo demasiado baja y con las encuestas de confianza rebosando optimismo.

Dicho esto, seguimos manteniendo que el entorno actual es favorable a medio y largo plazo para los activos de riesgo. Los datos macroeconómicos siguen apoyando, los beneficios empresariales continúan creciendo más de lo esperado y los bancos centrales empezarán a reducir los estímulos monetarios de una forma gradual.

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a 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. En base a esta política, el importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 3.326 miles de euros de remuneración fija y 601 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 58,28 empleados, todos ellos con retribución fija y variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC. Se ha identificado un total de cinco personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, y que además son altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración y cuya remuneración fija percibida en 2017 ha sido de 310 miles de euros y 60 miles de euros de retribución variable.

En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, perciben retribuciones por el desempeño de su función la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes. En el ejercicio 2017 el importe total de retribución ha ascendido a 175 miles euros. Por otro lado, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de la 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 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.

En relación a la retribución variable indicar que los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable anual son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo, y evaluación individual de cada una de las personas.

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 se abonará por tercios en los siguientes ejercicios.

La Comisión de Retribuciones del Grupo Bankia revisará que la Retribución Variable Anual no limita la capacidad de la Gestora para mantener una base sólida de capital y protegerá los intereses de los inversores, y otras partes interesadas. La Política Retributiva de Bankia Fondos fue revisada por la Comisión de Retribuciones del 24 de junio de 2016.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd | EUR | 700 | 2,29 | 1.440 | 3,87 |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite | EUR | 1.195 | 3,91 | 2.249 | 6,04 |
| IE0032875985 - PARTICIPACIONES PIMCO GlbBond | EUR | 1.826 | 5,98 | 1.409 | 3,78 |
| IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur | USD | 1.714 | 5,62 | 2.201 | 5,91 |
| LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn | USD | 746 | 2,44 | 0 | 0,00 |
| LU0346392482 - PARTICIPACIONES FF-US DollarBnd | USD | 2.299 | 7,53 | 1.432 | 3,85 |
| LU0195952774 - PARTICIPACIONES FT EuropTotRet | EUR | 2.441 | 8,00 | 1.501 | 4,03 |
| GB00B3D8P213 - PARTICIPACIONES JFIF-Credit Opp | EUR | 738 | 2,42 | 2.202 | 5,92 |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candriam Cr Opp | EUR | 752 | 2,46 | 1.169 | 3,14 |
| IE00B706BP88 - PARTICIPACIONES BNY MII- Abs B | EUR | 722 | 2,37 | 945 | 2,54 |
| LU0951484178 - PARTICIPACIONES Rob Gl Tot Ret | EUR | 767 | 2,51 | 895 | 2,40 |
| LU0095119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn | EUR | 719 | 2,36 | 940 | 2,52 |
| LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG | EUR | 1.234 | 4,04 | 2.256 | 6,06 |
| LU0146925176 - PARTICIPACIONES JUBAM-Corporate | USD | 1.221 | 4,00 | 2.122 | 5,70 |
| LU1055198771 - PARTICIPACIONES Pictet-S/t ECB | EUR | 1.743 | 5,71 | 2.211 | 5,94 |
| LU1162086109 - PARTICIPACIONES JPM GlbStratBnd | EUR | 1.749 | 5,73 | 1.513 | 4,06 |
| LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark | EUR | 487 | 1,59 | 855 | 2,30 |
| LU0195953400 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCU | USD | 1.715 | 5,62 | 2.189 | 5,88 |
| LU0980584436 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S | EUR | 1.223 | 4,01 | 0 | 0,00 |
| LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat | EUR | 762 | 2,50 | 0 | 0,00 |
| LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet | EUR | 1.152 | 3,77 | 0 | 0,00 |
| LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat | EUR | 1.174 | 3,85 | 0 | 0,00 |
| LU0252132039 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet | EUR | 0 | 0,00 | 888 | 2,39 |
| LU1161526816 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat | EUR | 0 | 0,00 | 909 | 2,44 |
| LU0438336421 - PARTICIPACIONES BRSF-FixIncStra | EUR | 0 | 0,00 | 2.264 | 6,08 |
| LU0616840772 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE I EHY | EUR | 0 | 0,00 | 882 | 2,37 |
| LU0256065409 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn | EUR | 0 | 0,00 | 935 | 2,51 |
| FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI | EUR | 0 | 0,00 | 561 | 1,51 |
| TOTAL IIC | | 27.078 | 88,71 | 33.966 | 91,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 27.078 | 88,71 | 33.966 | 91,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 27.078 | 88,71 | 33.966 | 91,24 |

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.