

**MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 529

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](http://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 Electrónico**[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

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

**INFORMACIÓN 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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,24           | 1,03             | 2,27 | 1,47 |
| 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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|   | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 858.276,00     | 868.139,00       |
| Nº de accionistas                               | 216,00         | 219,00           |
| 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 | 6.700                                    | 7,8066            | 7,5990 | 7,9202 |
| 2016                | 6.668                                    | 7,6810            | 6,9399 | 7,7406 |
| 2015                | 8.744                                    | 7,4724            | 7,0953 | 8,0636 |
| 2014                | 8.417                                    | 7,2032            | 6,8138 | 7,4426 |

### 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

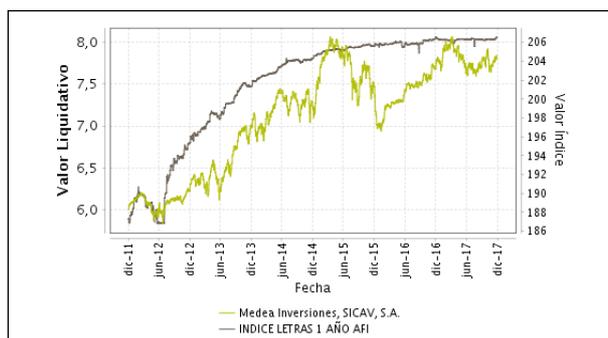
### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| 1,64           | 1,36            | 0,93   | -5,12  | 4,70   | 2,79  | 3,74 | 2,74 |         |

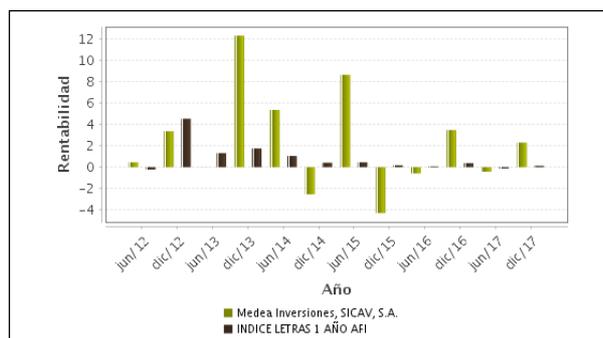
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015 | 2014 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,57           | 0,16            | 0,14   | 0,13   | 0,14   | 0,55  | 0,39 | 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                 | 5.485              | 81,87              | 5.948                | 89,79              |
| * Cartera interior                          | 1.451              | 21,66              | 2.988                | 45,11              |
| * Cartera exterior                          | 4.013              | 59,90              | 2.952                | 44,57              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 20                 | 0,30               | 7                    | 0,11               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.807              | 26,97              | 626                  | 9,45               |
| (+/-) RESTO                                 | -591               | -8,82              | 51                   | 0,77               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>6.700</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>6.624</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)                                  | 6.624                        | 6.668                          | 6.668                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -1,15                        |                                | -1,13                     |   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Rendimientos netos  | 2,29                         | -0,64                          | 1,60                      | -445,33                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | 2,60                         | -0,27                          | 2,30                      | -1.661,37                                 |
| + Intereses   | 0,09                         | 0,14                           | 0,24                      | -37,94                                    |
| + Dividendos  | 0,46                         | 0,77                           | 1,24                      | -41,37                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,05                        | 0,72                           | 0,68                      | -106,51                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,88                         | -0,80                          | 0,05                      | -206,67                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,14                         | -0,39                          | -0,26                     | -134,05                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 1,29                         | -0,16                          | 1,11                      | -871,41                                   |
| ± Otros resultados  | -0,21                        | -0,55                          | -0,76                     | -63,42                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,33                        | -0,37                          | -0,72                     | -34,77                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,15                        | -0,15                          | -0,30                     | -0,43                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | -1,06                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,03                        | -0,04                          | -0,07                     | -16,25                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,03                        | -0,02                          | -0,06                     | 26,79                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,07                        | -0,11                          | -0,19                     | -43,82                                    |
| (+) Ingresos  | 0,02                         |                                | 0,02                      |   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Otros ingresos  | 0,02                         |                                | 0,02                      |   |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>6.700</b>                 | <b>6.624</b>                   | <b>6.700</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

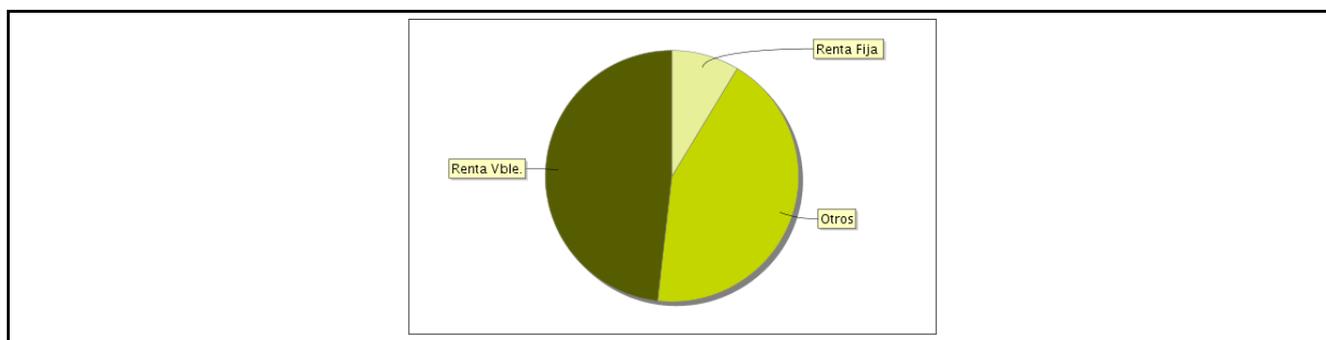
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 577              | 8,61  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 577              | 8,61  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 457              | 6,82  | 2.100            | 31,69 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 457              | 6,82  | 2.100            | 31,69 |
| TOTAL IIC                              | 417              | 6,23  | 389              | 5,87  |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 0                | 0,00  | 500              | 7,55  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.451            | 21,66 | 2.988            | 45,11 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 0                | 0,00  | 296              | 4,46  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 0                | 0,00  | 296              | 4,46  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.771            | 41,38 | 2.467            | 37,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.771            | 41,38 | 2.467            | 37,23 |
| TOTAL IIC                              | 1.242            | 18,53 | 189              | 2,85  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.013            | 59,91 | 2.952            | 44,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 5.464            | 81,57 | 5.940            | 89,65 |

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. PICTET - ROBOTICS - I USD  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. COBAS SELECCION, FI (COBAS | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. COBAS INTERNATIONAL, FI (C | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |

| Subyacente                     | Instrumento                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| PT. SCHRODER ISF- ASIAN OPPORT | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| OB. ESTADO 4.80% VTO. 01/24    | Ventas al contado           | 600                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes        |                             | 600                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>      |                             | 600                          |                          |

#### 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  |
| 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

|  |
|--|
| <p>A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 659.161 acciones, lo que representaba el 76.80% de las acciones en circulación.</p> <p>D. Compras: 198 miles de EUR. Ventas: 3 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.</p> <p>E. Importe de valores ó instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositaria de 357.126,04 euros que suponen un 5.38% del patrimonio.<br/>Este fondo ha adquirido 25.240 acciones de Bankia a un precio y en condiciones iguales que las de mercado.</p> |
|--|

G. 0.18% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

H. El fondo ha realizado operaciones de venta de instrumentos financieros de renta variable emitidos por una entidad del grupo de la gestora o depositario. Venta: 199.872 EUR.

## 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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 1,15%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 4 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,364%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,107% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,04%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1,25% en el trimestre.

Las incertidumbres al respecto de la independencia de Cataluña han marcado gran parte de la gestión durante el trimestre. Así, a medida que se acercaba el 1-O se procedió a vender todas las posiciones en valores españoles. Posteriormente se volvieron a comprar, pero tras las nuevas elecciones, el 21D se decide volver a reducir la exposición

salvo en Siemens Gamesa.

Se incrementa la exposición a mercados emergentes (sobre todo a Asia) a través de la suscripción de dos fondos.

La mayor apuesta sectorial corresponde al sector de petróleo, seguido del industrial, alimentación y eléctricas.

A 31/12/2017 la IIC mantiene una posición en acciones LET¿S GOWEX, entidad que se encuentra en fase de liquidación.

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba un 35% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Cobas con un 6%, Pictet con un 8,6%, Parvest y EdR con un 3% y Nordea y Schroder con un 2%.

Como consecuencia del uso de derivados, la sociedad tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 11,63% en el periodo.

El actual ciclo económico es uno de los más largos de la historia, pese a ello, no vemos síntomas de agotamiento para 2018. En Estados Unidos, la entrada en vigor de la reforma fiscal debe permitir mantener la actual inercia positiva de su economía. Del mismo modo en la UE, el horizonte económico se presenta favorable. La solidez de sus datos de actividad y la confianza de los empresarios y consumidores, respaldan la mejora de sus perspectivas económicas.

España mantendrá un ritmo de crecimiento cercano al 3%, salvo que la crisis catalana acabe teniendo un impacto negativo sobre la inversión.

La confianza en que seguirá la inercia de los mercados nos lleva a sobreponderar la renta variable como clase de activo y a aumentar nuestra asignación a todas las zonas geográficas (EEUU, Emergentes, España) si bien nuestra mayor sobreexposición la tenemos en Europa por valoración relativa y mayor capacidad de crecimiento en márgenes empresariales.

La actuación de los Bancos Centrales será clave en 2018. La tendencia general a disminuir los estímulos monetarios traerá consigo un repunte en las Tires de la deuda pública y por consiguiente una caída en precios de los bonos.

Esta visión de mercado nos lleva a ser especialmente cautelosos en lo que a inversión en renta fija se refiere. Es por ello por lo que preferimos incrementar la liquidez en nuestra cartera e infraponderar la inversión en deuda pública de largo plazo tanto europea como de EEUU.

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 a la Junta General de Accionistas de Bankia celebrada el 14 de septiembre de 2017 votando a favor de los puntos relativos a la aprobación de la fusión Bankia-BMN y absteniéndose en aquellos puntos que se referían a la modificación de los órganos de gobierno de Bankia.

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.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000121G2 - OBLIGACIONES Reino de España 4.8 2024-01-31 | EUR    | 577              | 8,61  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                  |        | 577              | 8,61  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | 577              | 8,61  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 577              | 8,61  | 0                | 0,00  |
| ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T                      | EUR    | 457              | 6,82  | 0                | 0,00  |
| ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.                        | EUR    | 0                | 0,00  | 106              | 1,60  |
| ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA                      | EUR    | 0                | 0,00  | 407              | 6,14  |
| ES0173093024 - ACCIONES Redesa                             | EUR    | 0                | 0,00  | 91               | 1,38  |
| ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA                          | EUR    | 0                | 0,00  | 134              | 2,02  |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas                             | EUR    | 0                | 0,00  | 123              | 1,85  |
| ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex                      | EUR    | 0                | 0,00  | 252              | 3,81  |
| ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunid                    | EUR    | 0                | 0,00  | 186              | 2,81  |
| ES0115056139 - ACCIONES ByM Españoles                      | EUR    | 0                | 0,00  | 95               | 1,43  |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal                     | EUR    | 0                | 0,00  | 398              | 6,00  |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti                    | EUR    | 0                | 0,00  | 111              | 1,67  |
| ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc                    | EUR    | 0                | 0,00  | 194              | 2,92  |
| ES06735169A3 - DERECHOS Repsol SA                          | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,06  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | 457              | 6,82  | 2.100            | 31,69 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | 457              | 6,82  | 2.100            | 31,69 |
| ES0124037005 - PARTICIPACIONES Cobas Seleccion             | EUR    | 211              | 3,14  | 196              | 2,96  |
| ES0119199000 - PARTICIPACIONES Cobas Internati             | EUR    | 207              | 3,09  | 193              | 2,91  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 417              | 6,23  | 389              | 5,87  |
| - DEPOSITOS Banco Sabadell 08 2017-12-29                   | EUR    | 0                | 0,00  | 500              | 7,55  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 500              | 7,55  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | 1.451            | 21,66 | 2.988            | 45,11 |
| XS0772553037 - OBLIGACIONES NOVO BANCO 5 2019-04-23        | EUR    | 0                | 0,00  | 244              | 3,68  |
| XS1053939978 - OBLIGACIONES NOVO BANCO 0 2048-04-03        | EUR    | 0                | 0,00  | 52               | 0,78  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 0                | 0,00  | 296              | 4,46  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | 0                | 0,00  | 296              | 4,46  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 296              | 4,46  |
| NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold                      | EUR    | 165              | 2,46  | 0                | 0,00  |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG                            | EUR    | 65               | 0,97  | 59               | 0,89  |
| US71654V4086 - ACCIONES Petrobras                          | USD    | 351              | 5,24  | 287              | 4,33  |
| NL000009355 - ACCIONES Unilever NV                         | EUR    | 142              | 2,11  | 146              | 2,20  |
| US30231G1022 - ACCIONES Exxon Mobil Cor                    | USD    | 230              | 3,43  | 233              | 3,52  |
| US1667641005 - ACCIONES Chevron Corp                       | USD    | 281              | 4,20  | 247              | 3,73  |
| IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA                           | EUR    | 62               | 0,92  | 56               | 0,85  |
| SE000106270 - ACCIONES Hennes y Maurít                     | SEK    | 145              | 2,16  | 183              | 2,76  |
| US1491231015 - ACCIONES Caterpillar Inc                    | USD    | 131              | 1,96  | 94               | 1,42  |
| PTRELOAM0008 - ACCIONES RedesEnergNac                      | EUR    | 186              | 2,78  | 164              | 2,48  |
| CA73755L1076 - ACCIONES Potash Corp                        | USD    | 86               | 1,28  | 71               | 1,08  |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold                       | USD    | 388              | 5,80  | 392              | 5,92  |
| DE000A1MECS1 - ACCIONES SIP Gold P-ETC                     | EUR    | 390              | 5,83  | 394              | 5,94  |
| GB00B01C3S32 - ACCIONES Randgold Resour                    | GBP    | 150              | 2,24  | 140              | 2,11  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | 2.771            | 41,38 | 2.467            | 37,23 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | 2.771            | 41,38 | 2.467            | 37,23 |
| LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD             | USD    | 576              | 8,59  | 189              | 2,85  |
| LU0602539354 - PARTICIPACIONES N1-EmerSt Usd               | USD    | 134              | 2,00  | 0                | 0,00  |
| LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur             | EUR    | 199              | 2,97  | 0                | 0,00  |
| LU0106259988 - PARTICIPACIONES Sch ISF-AsianOp             | USD    | 134              | 2,00  | 0                | 0,00  |
| LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigData                 | EUR    | 199              | 2,97  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 1.242            | 18,53 | 189              | 2,85  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>              |        | 4.013            | 59,91 | 2.952            | 44,54 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                       |        | 5.464            | 81,57 | 5.940            | 89,65 |

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.