

**ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

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

La 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: 31/07/2014

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

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,24	1,42	1,76
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	3.723.241,00	3.854.527,00
Nº de accionistas	110,00	110,00
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	4.023	1,0806	1,0449	1,0837
2018	3.903	1,0127	1,0035	1,1321
2017	3.671	1,1045	1,0731	1,1287
2016	3.572	1,0747	0,9634	1,0747

### 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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
6,71	1,68	0,77	-0,21	4,36	-8,32	2,78	1,75	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,23	0,21	0,20	0,20	0,94	0,91	0,81	0,36

(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	3.477	86,43	3.357	82,58
* Cartera interior	683	16,98	699	17,20
* Cartera exterior	2.776	69,00	2.645	65,07
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,42	13	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	531	13,20	648	15,94
(+/-) RESTO	16	0,40	60	1,48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.023</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.065</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)	4.065	3.903	3.903	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,48		-3,50	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,45	4,01	6,44	12.716,80
(+) Rendimientos de gestión	2,78	4,39	7,15	98,38
+ Intereses	0,86	0,76	1,62	14,49
+ Dividendos	0,12	0,40	0,52	-70,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,61	0,74	-77,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,81	2,01	2,81	-59,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,09	0,02	0,11	508,56
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,85	-3,08	-3,91	-72,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,61	3,62	5,21	-55,03
± Otros resultados	0,01	0,05	0,05	-89,55
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,38	-0,74	-77,49
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	2,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,14	12,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,07	34,12
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,04	-0,03	-129,41
(+) Ingresos	0,02		0,03	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02		0,03	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.023</b>	<b>4.065</b>	<b>4.023</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

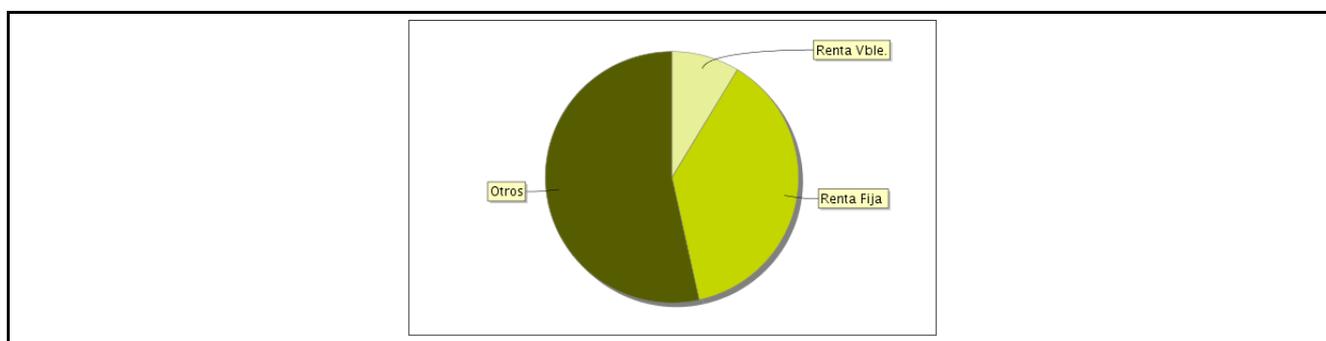
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	505	12,54	398	9,78
TOTAL RENTA FIJA	505	12,54	398	9,78
TOTAL RV COTIZADA	178	4,43	214	5,26
TOTAL RENTA VARIABLE	178	4,43	214	5,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	88	2,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	683	16,97	700	17,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.021	25,37	1.026	25,25
TOTAL RENTA FIJA	1.021	25,37	1.026	25,25
TOTAL RV COTIZADA	169	4,20	325	7,99
TOTAL RENTA VARIABLE	169	4,20	325	7,99
TOTAL IIC	1.575	39,14	1.295	31,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.765	68,71	2.647	65,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.448	85,68	3.346	82,30

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 STOXX EUROPE 600 BASIC RES	Compra de opciones "call"	184	Inversión
OPC STOXX 600 AUTOMOBILES y PA	Compra de opciones "put"	53	Inversión
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "put"	56	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	1.095	Inversión
Total subyacente renta variable		1388	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1388	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	37	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Emisión de opciones "put"	420	Inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS CONCEPT KALDEMORGEN- T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES EUROLA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TROWE PRICE FUND-US LARGE C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros vendidos	96	Inversión
Total subyacente renta variable		553	
FUT USD 62500	Futuros comprados	685	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		685	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1238	

#### 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

A. Al finalizar el periodo, 2 accionistas mantenían una participación significativa con 1.431.001, 1.761.201 acciones, lo que representaba el 38.43%, 47.30% de las acciones en circulación.

D. Compras: 159 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. 0.20% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre mantenemos nuestra exposición a la renta variable. Sin embargo, nuestra estructura cambia al depender menos de valores concretos y buscar una mayor exposición a mercado via fondos.

Por la parte de renta fija seguimos invirtiendo en bonos corporativos y en renta fija americana que es donde pensamos que podemos obtener algo más de valor.

La exposición a las divisas, en nuestro caso al dólar, está casi cubierta en su totalidad.

#### c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 1,03%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,680%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,186% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,04%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1,65% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Hemos mantenido nuestra infra ponderación en el sector bancario, compensándolo en parte con la compra de acciones del Banco de Santander (que posteriormente, tras la subida, volvemos a vender). Aprovechamos los recortes en valores como Red Eléctrica, Telefónica y Logista. Por último, decidimos incrementar nuestra posición en el sector petrolero comprando acciones de Repsol y el ETF del índice sectorial, a pesar de que el precio del crudo ha caído, en nuestra opinión las compañías petroleras son grandes generadoras de caja y retribuyen a los accionistas con un elevado dividendo.

Las coberturas de la renta variable se han hecho a través compra de puts europeas que hemos ido rolado a medida que se aproximaban los vencimientos.

En Renta Fija salimos de Peugeot y en EEUU entramos en bonos del Tesoro Americano en dólares aprovechando el diferencial de tipos con respecto a Europa.

En cuanto a los fondos de inversión, incrementamos la exposición a renta variable saliendo del fondo monetario.

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 36,21% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 39% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son DWS con un 6,9%, Nordea con un 8%, Blackrock y Schroder con un 5%, Pictet con un 3,8%, Polar con un 1,6% y Robeco y T-Rowe con un 1,3%, Franklin 1,8% y Dpam con un 1,1%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/12/2019 un 12.69%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

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

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2019 ascienden a 983,44 euros.

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

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

N/A

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

En el primer trimestre del año 2020 seguiremos atentos al conflicto desatado entre Irán y Estados Unidos, aunque no

creemos que se produzca un aumento de la tensión. En lo referente a las negociaciones entre China y Estados Unidos, la ¿fase uno¿ del acuerdo comercial se firmará a mediados de enero y, previsiblemente, incluirá algunas medidas respecto a la protección de la propiedad intelectual, la retirada parcial de aranceles y el compromiso por parte de China de incrementar los volúmenes de compra en energía y productos agrícolas norteamericanos.

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

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

En resumen, con riesgos geopolíticos y económicos a la baja, pensamos que la renta variable continúa teniendo recorrido al alza.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10	EUR	100	2,49	0	0,00
ES0305371009 - BONO Restabell França 6.679 2022-01-20	EUR	404	10,05	398	9,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		505	12,54	398	9,78
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		505	12,54	398	9,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		505	12,54	398	9,78
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	64	1,60	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	77	1,90	88	2,15
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	36	0,89	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS Repsol SA	EUR	1	0,04	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	87	2,13
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	0	0,00	37	0,90
ES06735169E5 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	3	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		178	4,43	214	5,26
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		178	4,43	214	5,26
- DEPOSITOS Banco Sabadell 3.25 2019-12-27	USD	0	0,00	88	2,17
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	88	2,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		683	16,97	700	17,21
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	144	3,58	0	0,00
US912828VZ00 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2020-09-30	USD	89	2,22	176	4,34
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	58	1,43	0	0,00
US912828H524 - BONO Tesoro U.S.A. 1.25 2020-01-31	USD	0	0,00	44	1,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		291	7,23	220	5,42
US025816BV03 - BONO Amer Ex Crdit C 3.05013 2021-05-17	USD	89	2,22	88	2,17
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	92	2,28	92	2,27
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	105	2,60	104	2,57
XS1814065345 - OBLIGACIONES Gestamp Automocj 3.25 2026-04-30	EUR	102	2,54	0	0,00
XS0496716282 - OBLIGACIONES Italcementi Fin 6.625 2020-03-19	EUR	101	2,51	104	2,55
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC II 4.125 2020-10-15	USD	45	1,12	45	1,10
USU8029KAM46 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	90	2,23	0	0,00
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	106	2,64	105	2,59
FR0013153707 - OBLIGACIONES Peugeot SA 2.375 2023-04-14	EUR	0	0,00	64	1,57
XS1384278203 - OBLIGACIONES Faurecia 3.625 2023-06-15	EUR	0	0,00	102	2,51
XS1409497283 - OBLIGACIONES Gestamp Fdg Lux 3.5 2023-05-15	EUR	0	0,00	102	2,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		730	18,14	806	19,83
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.021	25,37	1.026	25,25
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.021	25,37	1.026	25,25
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	85	2,12	85	2,10
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	33	0,82	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	50	1,26	47	1,15
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	42	1,03
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	42	1,02
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	0	0,00	50	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	0	0,00	17	0,43
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	0	0,00	42	1,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>169</b>	<b>4,20</b>	<b>325</b>	<b>7,99</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>169</b>	<b>4,20</b>	<b>325</b>	<b>7,99</b>
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	150	3,73	0	0,00
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	57	1,41	51	1,24
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	201	4,99	201	4,94
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	132	3,29	88	2,17
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES ShStx600OilGas	EUR	33	0,81	0	0,00
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	60	1,50	56	1,37
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	58	1,45	0	0,00
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	207	5,15	202	4,96
LU1663838545 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kal	EUR	50	1,25	0	0,00
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	54	1,35	0	0,00
LU0292100806 - PARTICIPACIONES DBX STX EUROPE	EUR	52	1,30	36	0,88
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	32	0,80	29	0,70
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	65	1,62	59	1,44
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	71	1,77	63	1,55
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES Polar C-HealthC	USD	66	1,65	60	1,47
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	51	1,28	48	1,18
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	40	1,00	0	0,00
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InJ.JapanEQAd	EUR	30	0,76	0	0,00
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	74	1,84	0	0,00
BE0948484184 - PARTICIPACIONES JPAM-INV B Eqty	EUR	45	1,12	0	0,00
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	0	0,00	250	6,14
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ShStxEurTelec	EUR	0	0,00	65	1,61
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	0	0,00	51	1,25
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	43	1,07	39	0,95
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.575</b>	<b>39,14</b>	<b>1.295</b>	<b>31,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.765</b>	<b>68,71</b>	<b>2.647</b>	<b>65,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.448</b>	<b>85,68</b>	<b>3.346</b>	<b>82,30</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### Información Bankia Fondos 2019

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración, de aplicación a todos sus empleados, compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. El importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 4.115 miles de euros de remuneración fija y 659 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla de 70 empleados a 31/12/2019, todos ellos con retribución variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC.

Incluido el empleado que incide de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, son cinco las personas consideradas como altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración, que han percibido 294 miles de euros de retribución fija y han devengado 126 miles de euros de retribución variable con independencia de que dicha retribución variable se haya diferido según los criterios establecidos para personas incluidas en el colectivo identificado. En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, únicamente perciben retribuciones por el desempeño de su función, la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de esa función.

La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable. La retribución se configura como una visión de medio y largo plazo que impulsa la actuación de las personas en términos estratégicos además de la consecución de resultados a corto plazo, se establece en función del puesto efectivamente desempeñado, procurando un tratamiento homogéneo para aquellos puestos de contenido asimilable, sin distinción por el sexo de la persona que ocupe el mismo y sin que sean admisibles elementos discriminatorios por tal causa.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características

esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables.

La retribución variable está vinculada a la aportación adicional y extraordinaria a las funciones establecidas para el desempeño del puesto de trabajo, su percepción no está garantizada y su importe viene determinado por el grado de consecución de los objetivos establecidos. Los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo y evaluación individual de cada una de las personas. El sistema de fijación de los objetivos garantiza que no se produzcan conflictos de interés que puedan perjudicar los intereses de los inversores.

Cada elemento (objetivos globales de la entidad, objetivos de la unidad o equipo y evaluación individual) tendrá su propia escala específica de valoración, de forma que el nivel de logro conseguido en cada uno de los elementos sea una parte del cumplimiento total. Es necesario un cumplimiento mínimo de cada uno de los citados objetivos. Estos objetivos, sus correspondientes escalas de logro, así como su ponderación son fijados por la Gestora, que los revisará con carácter, al menos, anual.

Los objetivos de las personas que ejercen funciones de control están relacionados con su función, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que controle. Los objetivos de las unidades de negocio incluyen consideraciones de carácter cualitativo orientadas a valorar la calidad prestada al inversor con el fin de evitar conflictos de intereses.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por 100 de la retribución variable anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la retribución variable anual del sistema general y el 40 por 100 restante (retribución variable diferida) se abonará por tercios en los siguientes tres ejercicios.

La retribución variable diferida pendiente de abono podrá reducirse (cláusulas malus) si concurren determinadas circunstancias que supongan un perjuicio para los resultados de la Gestora o de su sostenibilidad a largo plazo. Asimismo, ante conductas negligentes o fraudulentas, la Gestora podrá exigir a la persona perteneciente al colectivo identificado la devolución de hasta el 100% de la retribución variable (cláusulas clawback).

Adicionalmente, hay que señalar que durante el ejercicio 2019 no se han realizado modificaciones significativas en la política retributiva de Bankia Fondos.

Por último, en la revisión anual de la política de remuneración de Bankia Fondos y su adecuación a la normativa vigente se concluye que se cumplen los requerimientos de ésta política y de la citada normativa.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

N/A