

BANKIA OBJETIVO 2019 I, FI

Nº Registro CNMV: 4699

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BANKIA, S.A

Auditor: ERNST & YOUNG, 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 Electrónicofondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2014

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad estimado no garantizado consiste en recuperar a 03.05.19 el 100% de la inversión inicial (21.03.14) o mantenida, (ajustada por posibles reembolsos voluntarios) más 5 reembolsos anuales obligatorios (11.02.15, 11.02.16, 11.02.17, 11.02.18 y 11.02.19) de 19,40 euros por cada 1000 euros invertidos, para suscripciones a 21.03.14 y mantenidas a 03.05.19. (TAE 1,90% NO GARANTIZADA). Si hay reembolsos extraordinarios, la rentabilidad se reducirá proporcionalmente.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,03	0,58	1,03	0,00
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 Participaciones	176.602,27	264.876,45
Nº de Partícipes	1.319	1.861
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.599	110,9763
2018	29.509	111,4057
2017	32.418	112,4323
2016	37.583	112,8954

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	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,13	-0,25	-0,21	-0,22	-0,91	-0,41	1,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	25-04-2019	-0,06	17-01-2019	-0,23	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,01	03-05-2019	0,06	29-01-2019	0,21	27-06-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,22	0,12	0,30	0,21	0,23	0,21	0,43	0,91	
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,39	0,35	0,39	0,59	0,70	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	1,53	

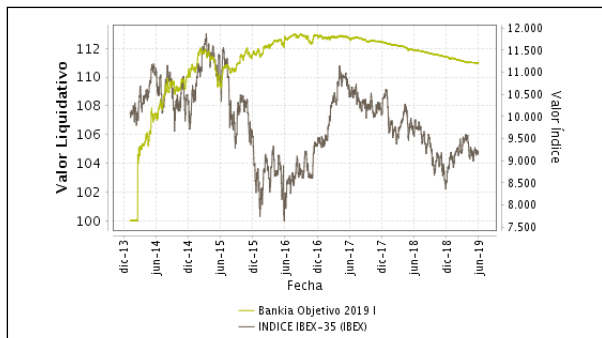
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

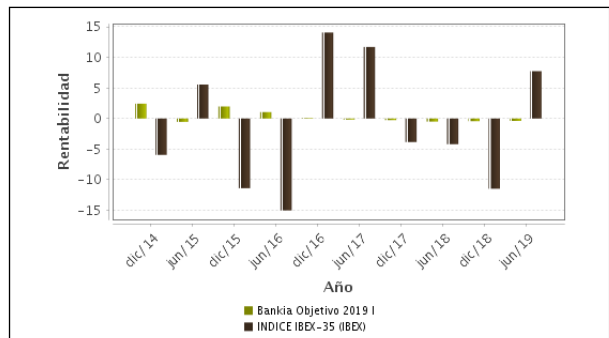
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,10	0,20	0,21	0,21	0,83	0,83	0,83	0,71

(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	2.510.715	117.606	0,74
Monetario	424.870	57.485	1,22
Renta Fija Euro	409.111	18.489	0,66
Renta Fija Internacional	5.069.392	164.933	0,78
Renta Fija Mixta Euro	176.331	11.816	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	1.483.593	52.580	0,97
Renta Variable Mixta Euro	402.674	26.651	1,24
Renta Variable Mixta Internacional	609.203	78.573	2,08
Renta Variable Euro	229.247	8.543	1,95
Renta Variable Internacional	924.700	30.702	1,27
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.091.451	84.132	1,51
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	2.079.409	96.357	0,73
De Garantía Parcial	964.751	121.068	1,29
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	0	0	0,00

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	28.933	98,05
* Cartera interior	0	0,00	27.129	91,93
* Cartera exterior	0	0,00	1.101	3,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	703	2,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.600	100,01	599	2,03
(+/-) RESTO	-1	-0,01	-23	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	19.599	100,00 %	29.509	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.509	30.359	29.509	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-37,07	-2,41	-37,07	1.260,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,40	-0,44	-0,40	-8.177,78
(+) Rendimientos de gestión	-0,09	-0,02	-0,09	-8.122,30
+ Intereses	0,88	1,35	0,88	-42,69
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,95	-1,37	-0,95	-38,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02		-0,02	-8.040,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,42	-0,31	-55,48
- Comisión de gestión	-0,29	-0,39	-0,29	-34,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-34,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	1,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	11,85
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.599	29.509	19.599	

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

3. Inversiones financieras

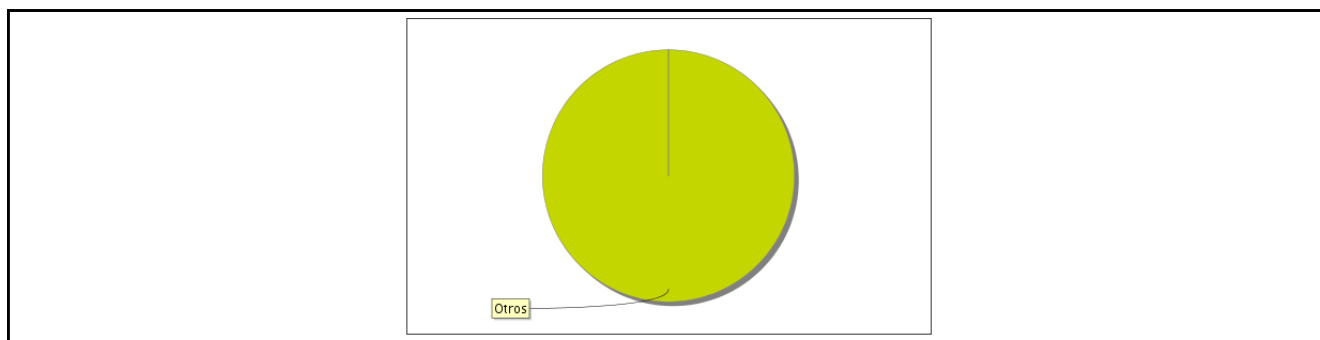
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	27.129	91,93
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	27.129	91,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	27.129	91,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.101	3,73
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.101	3,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	1.101	3,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	28.230	95,66

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

I. 28 junio 2019. Fusión de IIC.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANKIA, S.A. como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKIA OBJETIVO 2019 I, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4699), por BANKIA FUSION VI, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5251).

J. 06 de mayo 2019. Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC.
Eliminación comisión de gestión por vencimiento estrategia de inversión

J. 06 de mayo 2019. Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC.
Eliminación comisión de depósito por vencimiento estrategia de inversión.

J. 06 de mayo 2019. Otros hechos relevantes.
Vencimiento del objetivo de estrategia de inversión del fondo.

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

G. 0.20% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

En el segundo trimestre de 2019 hemos asistido a un movimiento de ida y vuelta en los mercados bursátiles. La recuperación bursátil de junio contrarrestó la caída de mayo, prolongando el buen comportamiento de los mercados financieros.

Los mercados mantuvieron una trayectoria positiva, destacando el índice de EEUU (SyP500) con una revalorización anual

acumulada, del 18%, seguido de Europa (Stoxx 600) con el 14%. Las bolsas de países emergentes, que fueron las que más sufrieron el recrudecimiento de la guerra comercial, se han recuperado en gran medida y acumulan una subida anual del 10%. Finalmente España y Japón cierran esta clasificación con subidas más moderadas, del 7,70% y 6,43% respectivamente.

Pero la sorpresa ha saltado en la evolución de los activos de renta fija, cuyos precios se han revalorizado más allá de lo considerado razonable, aumentando el inventario de bonos gubernamentales europeos, que ofrecen rentabilidades inferiores al 0%. Dicho de otra forma, los tomadores de bonos, si quieren invertir en deuda pública de la eurozona, tienen que pagar a los emisores. Esta situación, que era habitual para bonos del gobierno alemán, se ha extendido a gobiernos de otros países del área euro, incluido el nuestro. En el caso alemán la rentabilidad esperada es negativa hasta en el plazo de diez años. Italia se ha unido a la fiesta tarde, pero se ha puesto al día de inmediato. La rentabilidad de sus bonos de diez años ha caído, en menos de un mes, del 2,95% al 1,70% sin que haya habido una rectificación para gastar menos por parte de su gobierno y sin que se haya resuelto el expediente abierto por la Comisión Europea sobre el procedimiento de déficit excesivo.

Los otros hitos de este año han sido la subida del precio del petróleo, en torno a un 20%, provocada por el enfrentamiento con Irán, que todavía está sin resolver y qué, reaparece de tiempo en tiempo. Del riesgo político se ha beneficiado también el precio del oro que recupera alrededor de un 10% en el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

N/A

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 33,58%, el número de participes en el periodo disminuyó en 542 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,130%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,096% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,008% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,024%. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad del Índice IBEX en 0,32% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,292% en el periodo.

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 9,777% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

tras el vencimiento de las referencias mantenidas, todo el patrimonio se encuentra invertido en liquidez.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d) Otra información sobre inversiones

El fondo incumple el artículo 51.1 del Reglamento de IIC al superar el 20% del patrimonio en activos emitidos por un mismo emisor y los depósitos que la IIC tiene en dicha entidad.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

Durante este periodo se llega al vencimiento de este fondo, que alcanza holgadamente su VLP objetivo. En estos momentos, la totalidad del patrimonio se encuentra invertido en liquidez.

El valor liquidativo experimenta una caída de un 0.13% durante este último trimestre, situándose actualmente en 110,9762.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,19% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

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

Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352543 - BONO Xunta Galicia 1.374 2019-05-10	EUR	0	0,00	402	1,36
ES0000107443 - BONO C.A. Aragon 2.875 2019-02-10	EUR	0	0,00	24.024	81,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	24.426	82,77
ES0313307003 - BONO Bankia S.A. 3.5 2019-01-17	EUR	0	0,00	2.703	9,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.703	9,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	27.129	91,93
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	27.129	91,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	27.129	91,93
IT0005256471 - LETRAS Estado Italiano 0,000001 2019-05-30	EUR	0	0,00	1.101	3,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.101	3,73
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.101	3,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	1.101	3,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	28.230	95,66

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A
