BANKIA GARANTIZADO BOLSA 5, FI

Nº Registro CNMV: 846

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: Bankia garantiza al fondo a 3.2.20 el 100% de la inversión inicial a 16.1.15 o mantenida (ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios) más un posible pago del 1,40% sobre la inversión, mediante reembolsos obligatorios (7.3.16,27.2.17,19.2.18,11.2.19 y 3.2.20) cada año en que el valor final de Telefónica, Santander y Repsol supere a su valor inicial.Si se cumple consolidará un 1,40% ese año y los restantes años, no realizándose mas observaciones, (máximo 5 años).TAE minima 0% y máxima 1,384% para suscripciones a 16.1.15 y mantenidas al 3.2.20(la TAE depende de cuando suscriba).Hasta el 16.1.15 y desde el 4.2.20 invierte en renta fija (RF) que preserve y estabilice el valor liquidativo. Hasta el 16.1.15 comprará a plazo la cartera de RF y la OTC(2,997%).Durante la garantia invierte en Deuda emitida/avalada por OCDE/CCAA,en EUR,de mediana calidad(minimo BBB-) en la compra,duración similar a la de vencimiento,y liquidez,y s es necesario (hasta 75%) en RF pública/privada de baja calidad.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	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	9.229.419,31	9.459.501,88
Nº de Partícipes	5.924	6.029
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	105.066	11,3838
2018	109.232	11,3909
2017	118.329	11,4847
2016	124.682	11,4742

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	0,39	0,00	0,39	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	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	-0,06	-0,18	-0,07	-0,03	0,22	-0,82	0,09	0,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	27-12-2019	-0,11	07-02-2019	-2,53	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	25-11-2019	0,08	06-03-2019	1,30	30-05-2018

(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	0,38	0,27	0,30	0,34	0,57	3,73	1,16	1,54	
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	1,35	1,02	0,19	0,39	0,59	0,70	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36	3,63	

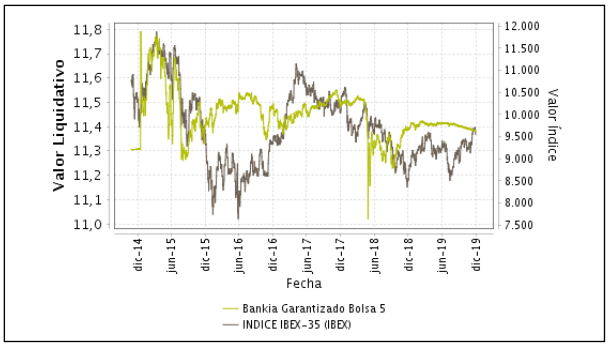
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

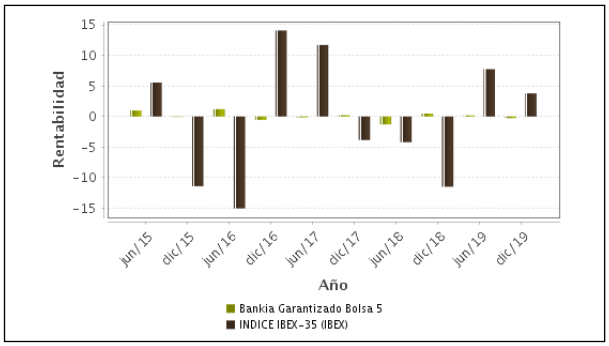
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,44	0,44	1,55

(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 suscripcipción 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	2.441.199	116.089	-0,30
Monetario	799.603	70.303	-1,16
Renta Fija Euro	603.996	28.386	0,42
Renta Fija Internacional	5.572.615	175.905	1,00
Renta Fija Mixta Euro	161.081	10.542	3,35
Renta Fija Mixta Internacional	1.523.899	52.046	2,62
Renta Variable Mixta Euro	391.006	24.226	5,42
Renta Variable Mixta Internacional	875.608	89.494	5,86
Renta Variable Euro	25.821	1.211	-0,94
Renta Variable Internacional	898.592	29.128	-0,94
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.113.066	83.382	-0,86
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.843.704	83.958	0,43
De Garantía Parcial	1.004.179	143.687	1,90
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	103.070	98,10	105.370	97,60
* Cartera interior	16	0,02	16	0,01
* Cartera exterior	101.181	96,30	103.487	95,86
* Intereses de la cartera de inversión	1.874	1,78	1.867	1,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.038	1,94	2.627	2,43
(+/-) RESTO	-42	-0,04	-41	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	105.066	100,00 %	107.956	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)	107.956	109.232	109.232	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,48	-1,37	-3,83	77,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,25	0,20	-0,05	-68,98
(+) Rendimientos de gestión	-0,03	0,41	0,38	-62,96
+ Intereses	2,15	2,09	4,23	0,58
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,18	-1,68	-3,85	26,55
± 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)	0,00		0,00	-90,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,43	-6,02
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,39	-0,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-0,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	1,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-6,03
- 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)	105.066	107.956	105.066	

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

3. Inversiones financieras

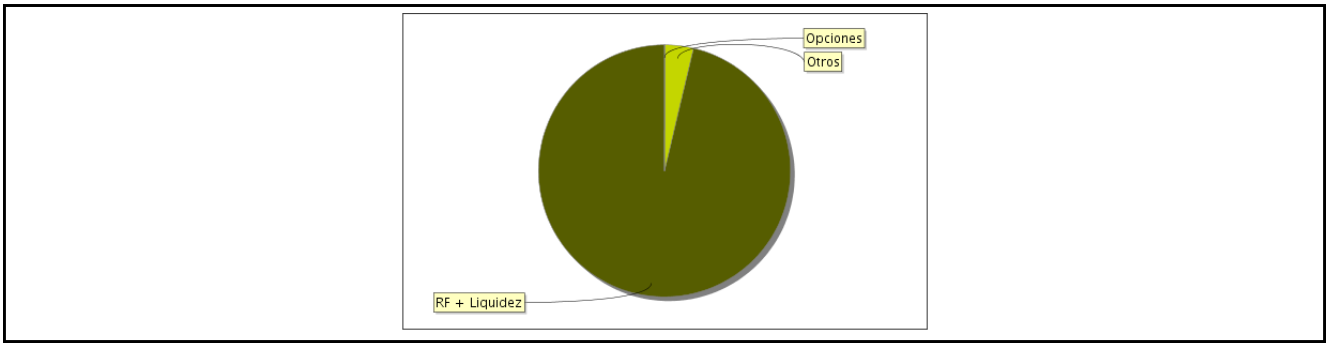
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101.180	96,30	103.486	95,86
TOTAL RENTA FIJA	101.180	96,30	103.486	95,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	101.180	96,30	103.486	95,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	101.180	96,30	103.486	95,86

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|1000	Compra de opciones "call"	35.170	Inversión
OPC|1000	Compra de opciones "call"	31.170	Inversión
OPC|1000	Compra de opciones "call"	35.170	Inversión
OPC|1000	Compra de opciones "call"	34.460	Inversión
Total subyacente renta variable		135970	
TOTAL DERECHOS		135970	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Sin hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

G. 0.14% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

La FED ha implementado en 2019 tres rebajas de tipos, cerrando en el 1,5%-1,75% y sin variaciones. Con el mercado EEUU creciendo al 2% y casi en pleno empleo, se espera que la FED mantenga tipos en 2020. El BCE en septiembre redujo los tipos de interés de la facilidad de depósito del -0,40% al -0,50% y anunció que compraria 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 politica 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 tires al alza, con un movimiento más acusado en Europa, por una menor incertidumbre económica y geopolitica.

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 politicas 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
El modelo de gestión del fondo se basa una estrategia de inversión basada en el control de reinversión de los flujos intermedios y en la igualación de la duración de los activos del fondo a la vida residual del mismo.
El riesgo del fondo permanece principalmente concentrado renta fija, y su comportamiento se asemeja al de la deuda española a un plazo similar al que le queda al fondo hasta vencimiento.
La composición de la cartera se encuentra concentrada en una referencia de deuda italiana con un vencimiento similar al de la garantia del fondo. Esto nos permite obtener una estructura financiera que nos asegura la consecución de la garantia a la fecha de vencimiento.

c) ÿndice 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 2,68%, el número de participes en el periodo disminuyó en 105 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,180%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,110% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,015% mientras que la renta minima diaria fue de -0,040%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad del Indice IBEX en 3,47% en el trimestre.
La liquidez del fondo 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
Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,017% en el periodo.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo
Durante este periodo del año no es necesario realizar ventas netas en la cartera de renta fija del fondo, para cumplir con los requisitos legales de liquidez y hacer frente a los reembolsos del periodo.
b) Operativa de préstamos de valores
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos
N/A
d) Otra información sobre inversiones
No realizamos ventas de opciones de renta variable. La posición en opciones call ligadas a la evolución de las acciones de Telefónica, Banco de Santander y Repsol que mantenemos actualmente, forma la parte variable de la garantia del fondo, y tienen un valor prácticamente nulo.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantia se realizarán al Valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantia alguna y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallen en folleto de la IIC. En estos casos, el Valor Liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al Valor Liquidativo garantizado.

El VLP del fondo (situado en 11,3838 euros) durante este trimestre ha experimentado una caida del 0,18%, hallándose actualmente por encima de su VLP minimo garantizado, pero con opción de retorno adicional por la parte variable.

Estimamos que se cumplirá la garantia a vencimiento

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,38% en linea 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 limite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS
N/A
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 compañias, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañias 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 compañias es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañias, circunstancia que beneficia especificamente 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	%
IT0003644769 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|4.5|2020-02-01	EUR	101.180	96,30	103.486	95,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		101.180	96,30	103.486	95,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101.180	96,30	103.486	95,86
TOTAL RENTA FIJA		101.180	96,30	103.486	95,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		101.180	96,30	103.486	95,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		101.180	96,30	103.486	95,86

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 politica 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 compañia, 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 Politica 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 politica retributiva. Este concepto está vinculado a las caracteristicas 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 especifica 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 minimo de cada uno de los citados objetivos. ÿstos objetivos, sus correspondientes escalas de logro, asi 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 politica retributiva de Bankia Fondos.

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