SIERRA JAPI, SICAV, S.A. (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 2741

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 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

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 SICAV

Fecha de registro: 21/03/2003

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 Sociedad tiene una vocación inversora global. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la Sicav, oscilando a juicio de la Gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado, ni limites 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 paises, pudiéndose invertir en paises emergentes.

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	1,42	0,29	2,80	2,12
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	192.121,00	269.374,00
Nº de accionistas	7,00	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	2.463	12,8194	12,7750	12,9135
2018	3.353	12,4482	12,3722	13,7182
2017	3.621	13,4427	13,3051	13,7301
2016	3.610	13,4011	13,2178	13,7906

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	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

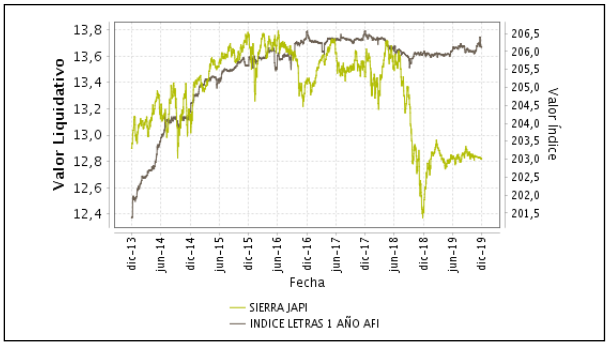
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
2,98	-0,38	0,39	-0,67	3,66	-7,40	0,31	-2,62	1,88

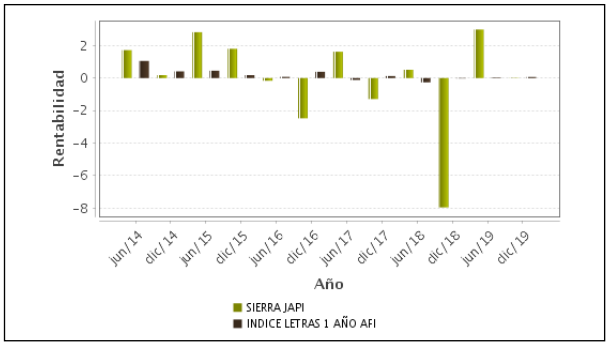
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,21	0,27	0,19	0,20	0,98	1,00	0,95	0,89

(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, 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	0	0,00	3.164	91,63
* Cartera interior	0	0,00	433	12,54
* Cartera exterior	0	0,00	2.722	78,83
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	8	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.460	99,88	248	7,18
(+/-) RESTO	3	0,12	41	1,19
TOTAL PATRIMONIO	2.463	100,00 %	3.453	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)	3.453	3.353	3.353	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-30,74		-29,73	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,05	2,88	3,03	347,57
(+) Rendimientos de gestión	0,43	3,27	3,80	-523,78
+ Intereses	0,64	0,74	1,39	-18,45
+ Dividendos	0,11	0,43	0,55	-75,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	0,51	0,94	-23,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	2,63	3,24	-80,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,17	-0,11	-0,28	38,73
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,51	-2,63	-4,18	-46,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,43	1,68	2,15	-75,74
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,01	-243,31
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,40	-0,83	55,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	-4,68
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-4,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,07	-0,20	91,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,04	-0,12	96,01
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,06	-0,05	-122,96
(+) Ingresos	0,05	0,01	0,06	816,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	47,26
+ Otros ingresos	0,04		0,04	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.463	3.453	2.463	

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

3. Inversiones financieras

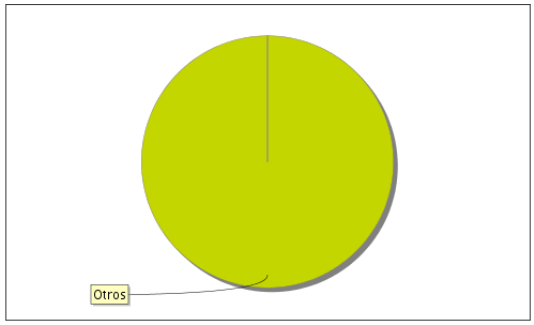
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	100	2,90
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	100	2,90
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	157	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	157	4,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	176	5,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	433	12,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.063	30,77
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.063	30,77
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	417	12,09
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	417	12,09
TOTAL IIC	0	0,00	1.243	35,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	2.723	78,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	3.156	91,40

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 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

C. 22 de noviembre de 2019. Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%.
Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%.
G. 31 de julio de 2019. Otros hechos relevantes.
Procedimiento colectivo FORTIS Bankia Fondos SGIIC.

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 mantenian una participación significativa con 56.418,47.929 acciones, lo que representaba el 29.34%,24.93% de las acciones en circulación.

D. Compras: 245 miles de EUR.Ventas: 902 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. 0.25% 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 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
En el cuarto trimestre del año vendimos toda la cartera ya que la Sicav inició el proceso de liquidación.
c) ÿndice 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 28,67%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 99 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,380%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,198% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,41% 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
En el cuarto trimestre del año vendimos toda la cartera ya que la Sicav inició el proceso de liquidación.
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 38,30% en el periodo.
d) Otra información sobre inversiones
N/A
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
N/A
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.

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.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2019 ascienden a 445,93 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 compañias. 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 energia y productos agricolas norteamericanos.

Respecto al Brexit, el Reino Unido romperá sus lazos con la Unión Europea el próximo dia 31 de enero. La siguiente fase de las negociaciones con Bruselas durará, al menos, un año, ya que los términos de la futura relación todavia 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 lineas maestras de los Presupuestos Generales del Estado.

Continuaremos atentos a los indicadores de actividad. Si a nivel global muestran sintomas 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 geopoliticos 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	%
ES05051131V7 - PAGARýS|EL CORTE INGLES|.203|2019-07-09	EUR	0	0,00	100	2,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	100	2,90
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	2,90
ES0178430E18 - ACCIONES|Telefonica SA	EUR	0	0,00	89	2,59
ES0173516115 - ACCIONES|Repsol SA	EUR	0	0,00	66	1,91
ES06735169E5 - DERECHOS|Repsol SA	EUR	0	0,00	2	0,05
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	157	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	157	4,55
- DEPOSITOS|Bankia S.A.|2.6|2020-06-08	USD	0	0,00	88	2,55
- DEPOSITOS|BANCO SANTANDER|2.92|2020-01-29	USD	0	0,00	88	2,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	176	5,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	433	12,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828H524 - BONO|Tesoro U.S.A.|1.25|2020-01-31	USD	0	0,00	44	1,27
IT0005028003 - BONO|Estado Italiano|2.15|2021-12-15	EUR	0	0,00	156	4,51
US912828VZ00 - OBLIGACIONES|Tesoro U.S.A.|2|2020-09-30	USD	0	0,00	88	2,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	288	8,33
US025816BV03 - BONO|Amer Ex Crdit C|3.05013|2021-05-17	USD	0	0,00	88	2,56
XS1497527736 - OBLIGACIONES|NH Hotel Group|3.75|2023-10-01	EUR	0	0,00	92	2,67
US87938WAP86 - OBLIGACIONES|Telef. Emis SAU|5.462|2021-02-16	USD	0	0,00	92	2,67
XS1897489578 - OBLIGACIONES|CaixaBank|1.75|2023-10-24	EUR	0	0,00	104	3,02
XS1384278203 - OBLIGACIONES|Faurecia|3.625|2023-06-15	EUR	0	0,00	102	2,95
XS1409497283 - OBLIGACIONES|Gestamp Fdg Lux|3.5|2023-05-15	EUR	0	0,00	102	2,95
US35802XAH61 - OBLIGACIONES|Fresenius MC II|4.125|2020-10-15	USD	0	0,00	89	2,59
XS1886543476 - OBLIGACIONES|EL CORTE INGLES|3|2024-03-15	EUR	0	0,00	105	3,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	775	22,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.063	30,77
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.063	30,77
FR0000120644 - ACCIONES|Danone SA	EUR	0	0,00	28	0,81
FR0000120271 - ACCIONES|Total SA	EUR	0	0,00	82	2,36
FR0000133308 - ACCIONES|Orange SA	EUR	0	0,00	62	1,81
FR0000131906 - ACCIONES|Renault SA	EUR	0	0,00	64	1,84
GB00B03MLX29 - ACCIONES|RoyalDutchShell	EUR	0	0,00	37	1,08
DE000A1MECS1 - ACCIONES|SP Gold P-ETC	EUR	0	0,00	145	4,19
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	417	12,09
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	417	12,09
LU0034353002 - PARTICIPACIONES|DWS Float Rate	EUR	0	0,00	150	4,35
LU0106234999 - PARTICIPACIONES|Sch ISF-EurShrt	EUR	0	0,00	201	5,81
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES|IShStxEurTelec	EUR	0	0,00	61	1,77
FR0010149120 - PARTICIPACIONES|CarmignSecurite	EUR	0	0,00	101	2,93
LU0119750205 - PARTICIPACIONES|Inv-PanEurStrEq	EUR	0	0,00	39	1,12
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI JA	EUR	0	0,00	23	0,66
LU0534240071 - PARTICIPACIONES|InvGlbTotRet¿Bn	EUR	0	0,00	108	3,12
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES|PolarCaHealthC	EUR	0	0,00	66	1,90
FR0013016607 - PARTICIPACIONES|Amundi 3 M-I2	EUR	0	0,00	450	13,02
US78462F1030 - PARTICIPACIONES|SyP 500 ETF Trs	USD	0	0,00	45	1,31
TOTAL IIC		0	0,00	1.243	35,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	2.723	78,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	3.156	91,40

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).

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

N/A