

## BANKIA SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Semestral del Primer 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 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](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 FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 18 meses.

El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC's, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas (en un porcentaje inferior al 30%), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición a renta variable estará entre el 0% y el 20%. El resto se invertirá (directa o indirectamente a través de IIC) en activos de renta fija pública y/o privada con un 20% máximo en emisiones de mediana calidad crediticia, el resto de elevada calidad crediticia. No obstante hasta un 5% podrá ser de baja calidad crediticia.

#### 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	0,60	0,16	0,60	0,29
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	38.657.919,93	36.288.901,84	161.511	155.113	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	149.366,85	92.141,07	167	110	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE UNIVERSAL	EUR	5.010.395	4.525.930	3.555.154	1.506.699
CLASE CARTERA	EUR	15.001	8.890		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE UNIVERSAL	EUR	129,6085	124,7194	130,3585	129,0288
CLASE CARTERA	EUR	100,4292	96,4831		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,92	0,73	3,16	-3,12	-0,06	-4,33	1,03	1,82	3,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,20	23-05-2019	-0,26	03-01-2019	-0,56	06-12-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,34	18-06-2019	0,53	04-01-2019	0,57	22-01-2016

(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	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,85	1,57	2,08	3,24	1,61	2,36	1,49	2,47	2,13
<b>Ibex-35</b>	11,76	11,14	12,33	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	18,45
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,73	1,02	0,19	0,39	0,35	0,39	0,59	0,70	0,49
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,74	1,74	1,74	1,52	0,67	1,52	1,74	1,74	1,16

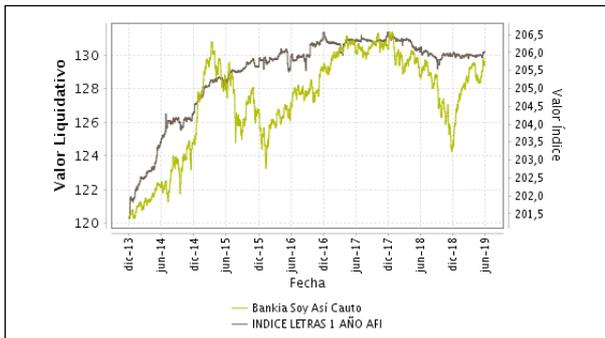
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

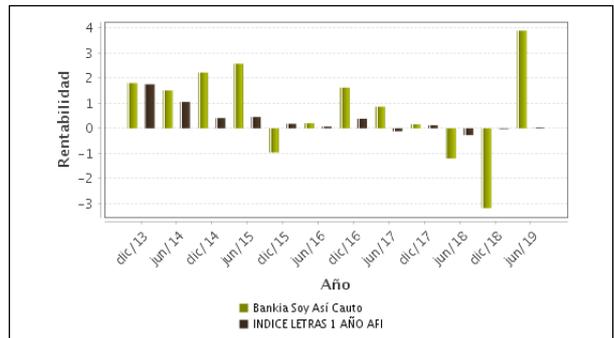
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,91	0,92	0,80	0,79

(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



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,09	0,81	3,26	-3,04	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	23-05-2019	-0,26	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	18-06-2019	0,53	04-01-2019		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,85	1,57	2,08	3,24	1,61				
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	13,67	13,19				
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,39	0,35				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,49	1,49	0,65				

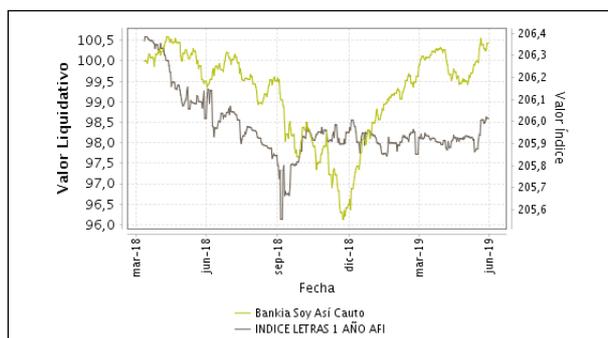
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

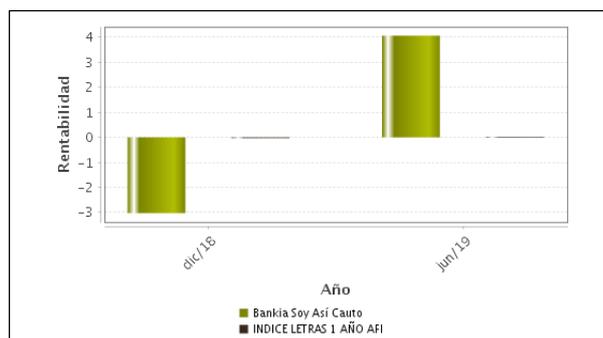
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,14	0,15	0,16	0,44			

(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	0	0	0,00
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.692.323	93,37	4.166.903	91,89
* Cartera interior	121.297	2,41	171.173	3,77
* Cartera exterior	4.571.010	90,96	3.995.714	88,11
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,00	16	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	315.245	6,27	349.663	7,71
(+/-) RESTO	17.828	0,35	18.254	0,40
TOTAL PATRIMONIO	5.025.396	100,00 %	4.534.820	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)	4.534.820	4.563.021	4.534.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,47	2,64	6,47	154,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,75	-3,24	3,75	6.732,26
(+ Rendimientos de gestión	4,05	-2,95	4,05	-752,44
+ Intereses	0,00		0,00	-49,10
+ Dividendos	0,05	0,08	0,05	-25,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	42,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,45	-0,61	0,45	-176,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,55	-2,43	3,55	-251,28
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-93,22
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,32	7.592,12
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	1,92
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	7.367,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	10,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	209,65
(+ Ingresos	0,02	0,02	0,02	-107,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-7,69

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-99,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.025.396	4.534.820	5.025.396	

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

### 3. Inversiones financieras

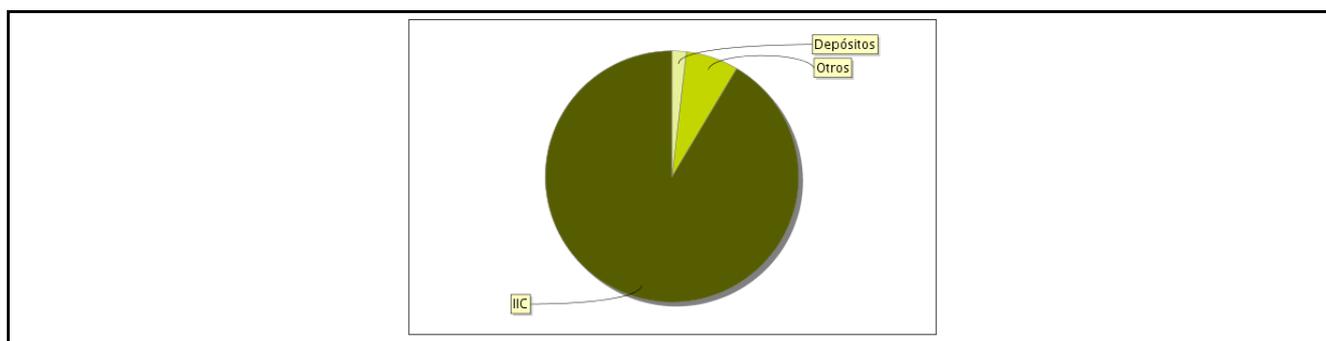
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	46.971	1,04
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	46.971	1,04
TOTAL IIC	29.797	0,60	32.702	0,72
TOTAL DEPÓSITOS	91.500	1,82	91.500	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	121.297	2,42	171.173	3,78
TOTAL IIC	4.566.039	90,88	3.993.217	88,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.566.039	90,88	3.993.217	88,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.687.336	93,30	4.164.390	91,81

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 EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	66.960	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	130.652	Inversión
OPC SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Compra de opciones "put"	36.120	Inversión
OPC SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Compra de opciones "put"	340.525	Inversión
Total subyacente renta variable		574256	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>574256</b>	
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	40.566	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	20.664	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	74.702	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS LUX EQUITY - CHINA OPP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-DYNAMIC USD BOND- IHE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY- EURO SHORT BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS IRL INV SELEC - GL EM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - ABSLT VOLAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX- CREDIT O	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC PORTFOLIO -SECUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA FACTOR INVESTING -	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM INDEX ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. LM GLOBAL- BRANDYWINE GL F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD START - S (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA INDICE IBEX INTERNA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER GAIA- SIRIOS C US	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NN L US CREDIT IH EUR (ING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN EM MARKET SC - I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		135931	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	109.132	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		109132	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		245063	

#### 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

<p>D. Compras: 260.854 miles de EUR. Ventas: 97.444 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.</p> <p>G. 0.20% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p> <p>H. Participaciones fondos: compras 10.000 miles de EUR ventas 16.000 miles de EUR .</p> <p>H. El fondo ha vendido un pagaré, cuya contrapartida ha sido el fondo Bankia Evolución Prudente, a precios de mercado. Dicha operación responde al cumplimiento de folleto en relación a la calidad crediticia de las inversiones directas en renta</p>
---

fija. Venta: 46.995.300 euros.

## 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

Seguimos con la buena tónica con la que comenzamos el año y ya hemos recuperado prácticamente la totalidad de las pérdidas que sufrimos en el último trimestre del año pasado. El apoyo del resultado de la cumbre entre EEUU y China donde se estableció una tregua comercial indefinida, una economía mundial que a pesar de que se está desacelerando, sigue alejada del escenario más catastrófico y unos bancos centrales que están aplicando políticas monetarias coordinadas para reanimar la actividad, han provocado fuertes rebotes en las principales bolsas y un descenso de la volatilidad desde los máximos del año pasado. Las economías desarrolladas siguen creciendo, los resultados empresariales no han decepcionado y las valoraciones de las bolsas siguen siendo atractivas.

En el segundo trimestre del año, el fondo se ha visto beneficiado por el buen comportamiento de la renta variable y la renta fija de los países periféricos.

#### c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +0,73% frente al +0,54% del índice.

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

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 10,70%, el número de participes en el periodo aumentó en 6.398 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,730%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,151% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,336% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,200%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,65% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 68,74%, el número de participes en el periodo aumentó en 57 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,810%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,077% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,337% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,199%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,73% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,113% 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 4,095% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte. A lo largo del trimestre hemos apostado por fondos de renta fija largo plazo para incrementar la duración de la cartera: ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US) y el AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EUROMTS (X1G FP) y por fondos de renta variable americana: FRANKLIN US OPPORTUNITIES FUND (FAGAIEU LX). Las principales ventas se concentraron en productos de renta variable emergente: ROBECO EMERGING CONSERVATIVE (REMCEIE LX) y el UBS IRL INVESTOR SELECTION GLOBAL EM (UGEMV11 ID). A nivel sectorial, hemos incrementado el peso en materias primas.

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 65,76% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 91.5%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan AMUNDI, BLACKROCK y CANDRIAM.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 2,27% 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

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 el fondo desde el 1 de enero de 2019 ascienden a 81.139,93 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 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

La buena inercia con la que comenzamos el año debería continuar en los próximos meses. En la vertiente política, la reunión del G20 concluyó con el esperado anuncio de una tregua comercial entre EEUU y China: se retoman las conversaciones. EEUU se compromete a no aumentar nuevamente los aranceles y China a reactivar las importaciones agrícolas y a dar nuevos pasos para modernizar su economía. La mayor amenaza latente es el Brexit, que sigue sin resolverse. Tras la dimisión de Theresa May, todas las opciones están abiertas, desde un nuevo referéndum, la solicitud de una extensión larga del artículo 50, o una salida del bloque sin acuerdo. También tendremos que estar atentos a las negociaciones entre Italia y la UE en lo concerniente al cumplimiento del objetivo del déficit público. Con todo esto, el entorno de inversión continuará siendo favorable. El crecimiento mundial sigue siendo positivo para las economías desarrolladas y no vemos riesgo de una próxima recesión.

Cabe esperar que las tensiones geopolíticas, que nos vienen acompañando en los últimos trimestres, no van a desaparecer de un día para otro. Pero mientras el contexto no cambie de forma significativa, la renta variable sigue siendo el activo que ofrece un mayor potencial en el medio y largo plazo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513862LL7 - PAGARyS Banco Sabadell ,05 2019-09-25	EUR	0	0,00	46.971	1,04
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	46.971	1,04
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	46.971	1,04
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	10.315	0,21	0	0,00
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibex	EUR	19.482	0,39	32.702	0,72
<b>TOTAL IIC</b>		29.797	0,60	32.702	0,72
- DEPOSITOS Banco Sabadell ,03 2019-09-19	EUR	91.500	1,82	91.500	2,02
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		91.500	1,82	91.500	2,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		121.297	2,42	171.173	3,78
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	147.017	2,93	0	0,00
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	13.147	0,26	24.180	0,53
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	94.153	1,87	92.556	2,04
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	266.487	5,30	169.006	3,73
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	36.474	0,73	9.109	0,20
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	178.133	3,54	130.436	2,88
LU1650488494 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 3-5Y	EUR	31.589	0,63	31.154	0,69
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	23.410	0,47	18.360	0,40
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibex 35	EUR	12.659	0,25	20.375	0,45
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	12.417	0,25	12.118	0,27
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	170.560	3,39	140.641	3,10
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	151.281	3,01	100.896	2,22
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	36.597	0,73	35.183	0,78
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	24.931	0,50	24.678	0,54
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	115.463	2,30	106.047	2,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	64.248	1,28	24.517	0,54
FR0010251108 - PARTICIPACIONES JODDO AVENIR Eur	EUR	41.608	0,83	56.455	1,24
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBSChinaOppUSD	USD	29.285	0,58	0	0,00
IE00B7WCJ491 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	19.094	0,38	0	0,00
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	17.088	0,34	15.749	0,35
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	24.375	0,49	19.125	0,42
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	248.086	4,94	295.382	6,51
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	94.113	1,87	71.520	1,58
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	12.619	0,25	11.329	0,25
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BckStn MultiSt	EUR	44.325	0,88	42.224	0,93
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	50.877	1,01	47.302	1,04
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	32.553	0,65	29.575	0,65
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	128.929	2,57	127.849	2,82
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	94.573	1,88	41.707	0,92
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	49.839	0,99	48.975	1,08
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	53.572	1,07	53.216	1,17
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	30.645	0,61	0	0,00
LU0674139976 - PARTICIPACIONES EDR-EurShrt Bond	EUR	19.781	0,39	16.626	0,37
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdIns	EUR	47.582	0,95	45.344	1,00
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	31.151	0,62	24.861	0,55
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSEfCMCICompo	EUR	24.592	0,49	23.205	0,51
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EDR-BondAllocat	EUR	22.129	0,44	14.322	0,32
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	12.347	0,25	12.188	0,27
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	14.997	0,30	14.778	0,33
LU1596575826 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6M I	EUR	176.100	3,50	293.995	6,48
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	184.364	3,67	131.731	2,90
IE00B5KRRV51 - PARTICIPACIONES UBS Irl Gl Emer	USD	30.725	0,61	0	0,00
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	12.499	0,25	22.415	0,49
FR0012088805 - PARTICIPACIONES CandriamArb-RS	EUR	64.757	1,29	65.491	1,44
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schröder-JaEqu	EUR	27.253	0,54	7.986	0,18
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	171.767	3,42	69.121	1,52
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	75.141	1,50	69.013	1,52
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	17.779	0,35	15.907	0,35
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandriamLongShrtRS	EUR	84.511	1,68	105.838	2,33
LU1832661109 - PARTICIPACIONES AmundiAbsVolEur	EUR	5.678	0,11	13.266	0,29
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	256.361	5,10	307.971	6,79
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	65.971	1,31	63.056	1,39
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	29.670	0,59	64.972	1,43
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	13.049	0,26	0	0,00
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	45.421	0,90	0	0,00
IE00BVZ6SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	47.993	0,96	0	0,00
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETF SyP	EUR	64.130	1,28	0	0,00
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	50.533	1,01	0	0,00
LU1849560120 - PARTICIPACIONES ThLux CredOpp2	EUR	40.156	0,80	0	0,00
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CarmignPortf Sec	EUR	148.636	2,96	0	0,00
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia Amlntn	EUR	41.248	0,82	0	0,00
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	99.116	1,97	0	0,00
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	0	0,00	293.697	6,48
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eq	USD	0	0,00	13.720	0,30
LU0433266359 - PARTICIPACIONES PSF-EuroCurv1-3	EUR	0	0,00	36.624	0,81
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	0	0,00	48.134	1,06
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	0	0,00	12.135	0,27
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HH Euroland	EUR	0	0,00	32.503	0,72
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RobEmrgConsEq	EUR	0	0,00	39.539	0,87
IE00B7VSFL77 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	0	0,00	18.275	0,40
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	0	0,00	14.913	0,33
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candriam Cr Opp	EUR	0	0,00	13.829	0,30
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	0	0,00	36.434	0,80
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	0	0,00	22.846	0,50
LU0571085686 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	0	0,00	49.332	1,09
LU0731783477 - PARTICIPACIONES FF- Global Divd	EUR	0	0,00	17.524	0,39
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GelEnvi	EUR	0	0,00	10.285	0,23
IE00B5BGP398 - PARTICIPACIONES UBS Irl Gl Emer	USD	0	0,00	27.097	0,60
LU1829331989 - PARTICIPACIONES ThLux Cred Oppo	EUR	0	0,00	14.786	0,33
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	176.861	3,52	45.787	1,01
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	60.829	1,21	0	0,00
US4642873412 - PARTICIPACIONES Sh.GlbEnergETF	USD	52.767	1,05	64.005	1,41
<b>TOTAL IIC</b>		4.566.039	90,88	3.993.217	88,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.566.039	90,88	3.993.217	88,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.687.336	93,30	4.164.390	91,81

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