

BANKIA SOY ASI DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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: 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: Global

Perfil de Riesgo: 5, 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 3 años.

El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras Instituciones de Inversión Colectiva, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas (con un porcentaje no superior al 30% del patrimonio), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición a renta variable estará entre el 0% y el 100%. El resto se invertirá (directa o indirectamente a través de IIC) en activos de renta fija pública y/o privada.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,08	0,70	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,18	-0,07	-0,02

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 CARTERA	14.140,65	14.041,97	27	25	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	1.212.791,77	1.286.986,63	7.924	8.487	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	1.542	1.275	694	
CLASE UNIVERSAL	EUR	160.403	173.791	160.278	149.524

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE CARTERA	EUR	109,0370	105,0145	89,3667	
CLASE UNIVERSAL	EUR	132,2596	128,7266	110,8536	125,4919

(*)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 CARTERA	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,83	7,41	4,02	13,50	-18,12	17,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	28-10-2020	-7,39	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,91	04-11-2020	6,41	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,86	9,64	10,08	17,67	32,59	7,17			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,01	14,01	14,01	14,01	14,01	5,91			

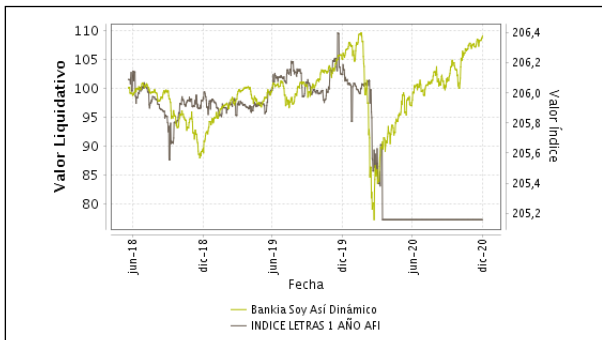
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

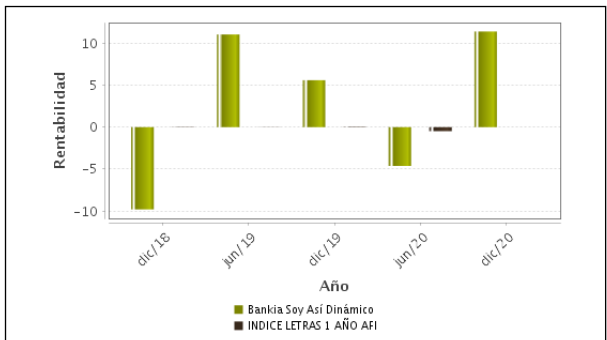
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,32	0,32	0,32	0,33	1,32	0,75		

(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 UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	2,74	7,12	3,74	13,20	-18,33	16,12	-11,66	4,52	3,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	28-10-2020	-7,39	12-03-2020	-1,95	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,91	04-11-2020	6,40	24-03-2020	2,22	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,86	9,64	10,08	17,67	32,59	7,16	7,47	4,23	9,77
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,00	0,00	0,60	0,55	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,10	14,10	14,10	14,10	14,10	6,00	6,00	4,96	4,96

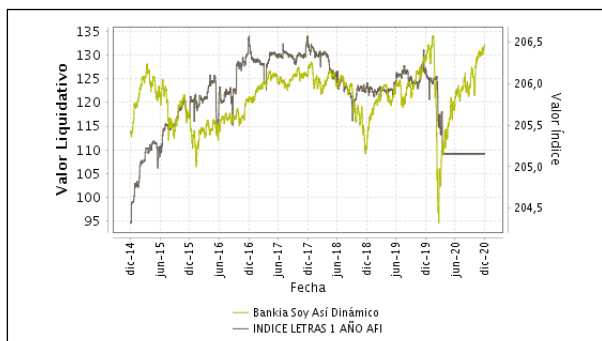
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

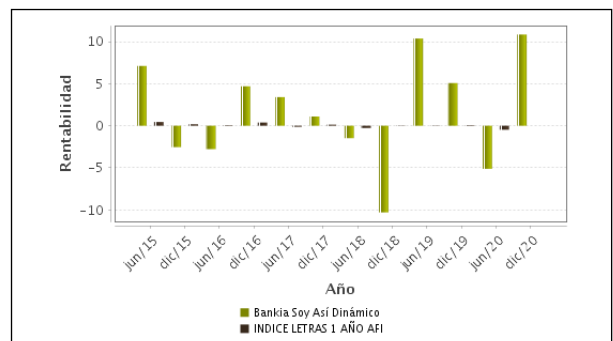
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,34	0,59	0,59	0,58	0,59	2,37	2,44	2,40	1,96

(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**
Renta Fija Euro	2.172.991	129.442	0,62
Renta Fija Internacional	1.499.211	93.364	0,05
Renta Fija Mixta Euro	608.610	28.967	2,39
Renta Fija Mixta Internacional	7.150.530	231.414	2,55
Renta Variable Mixta Euro	160.937	8.930	4,58
Renta Variable Mixta Internacional	1.625.080	57.447	5,36
Renta Variable Euro	272.822	19.326	18,70
Renta Variable Internacional	1.339.502	109.733	10,35
IIC de Gestión Pasiva	17.761	645	0,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.056.962	33.923	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	1.916.918	74.990	0,67
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	279.806	15.102	1,87
Global	1.175.095	182.208	2,49
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	589.330	16.544	0,19
IIC que Replica un Índice	170.703	6.489	15,67
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	20.036.257	1.008.522	2,88

*Medias.

**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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	149.721	92,45	136.006	88,01
* Cartera interior	6.786	4,19	7.034	4,55
* Cartera exterior	142.922	88,25	128.970	83,46
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,01	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.392	5,80	14.537	9,41
(+/-) RESTO	2.832	1,75	3.993	2,58
TOTAL PATRIMONIO	161.945	100,00 %	154.536	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	154.536	175.066	175.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,87	-4,07	-9,94	45,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	10,58	-9,06	1,60	4.270,09
(+) Rendimientos de gestión	11,50	-8,14	3,43	-330,32
+ Intereses	0,00		0,00	-277,49
+ Dividendos	0,16	0,07	0,24	132,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,02	0,05	50,29
± 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)	3,30	-3,31	0,01	-200,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,42	-4,80	3,67	-276,82
± Otros resultados	-0,41	-0,12	-0,54	241,49
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,92	-1,84	4.081,56
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,74	1,94
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	9,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	14,35
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	4.053,76
(+) Ingresos	0,01		0,01	518,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	452,18
+ Otros ingresos	0,00		0,00	66,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	161.945	154.536	161.945	

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

3. Inversiones financieras

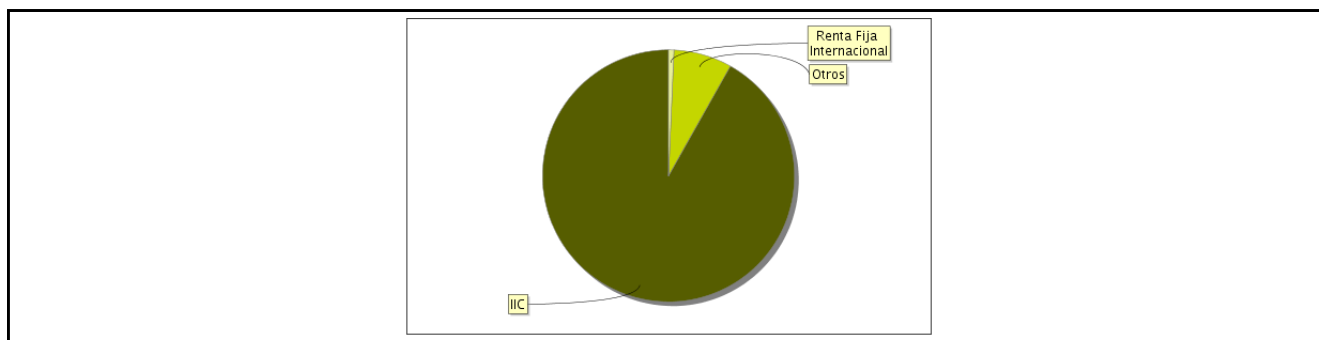
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	6.786	4,19	7.034	4,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.786	4,19	7.034	4,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.110	0,69	1.483	0,96
TOTAL RENTA FIJA	1.110	0,69	1.483	0,96
TOTAL IIC	141.936	87,64	127.303	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	143.046	88,33	128.786	83,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	149.832	92,52	135.820	87,88

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
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	12.435	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	1.746	Inversión
FUT NASDAQ 100 20	Futuros comprados	5.713	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	1.638	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	1.679	Inversión
PT. USB L EQ CHIN OPP USD - IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	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 TEMPLETON K2 WELL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 ALTERNATIVE S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL EM MK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - US EQUITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BROWN ADVISORY US EQUITY G	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1-GLOBAL STABLE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL JAPAN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA INDEX ESPAÑA INTERN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA IM EURO LIQUIDITY (AXI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN EM MARKET SC - I	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NATIXIS IFL I- LS ST EMRKT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPNESE EQ-SA EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.FIDELITY EUROPEAN DYNAM GRO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		23212	
FUT USD 125000	Futuros comprados	15.354	Inversión
FUT USD 1250	Futuros comprados	15.532	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		30886	
TOTAL OBLIGACIONES		54098	

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

	SI	NO
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

F. 20 de noviembre de 2020. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.
 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de BANKIA SOY ASI DINAMICO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 2304), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como depositario.
 J. 5 de agosto de 2020. Otros hechos relevantes.
 Modificación del nivel del perfil de riesgo.

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

D. Compras: 14.408 miles de EUR.Ventas: 12.282 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. 0.58% 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 comenzó con una avalancha de señales de recuperación de las economías que se han enfriando ligeramente, sobre todo en Europa. Las incertidumbres que han marcado el semestre se han despejado de manera positiva, con la victoria de Biden, el acuerdo in extremis de salida de UK de la UE, la aprobación de diferentes vacunas y el comienzo de los planes de vacunación antes de final de año, coincidiendo con el fin de la segunda ola o el comienzo de la tercera dependiendo de los países.

Los bancos centrales y organismos han seguido apoyando la recuperación, con la FED cambiando el objetivo de inflación del 2% a una media a l/p y permitiendo, en política monetaria, una inflación "moderadamente" superior durante algún tiempo, o con la UE aprobando el Fondo de Recuperación de 750.000M y el presupuesto comunitario para financiarlo, tras levantar el veto de Polonia y Hungría.

Los resultados empresariales han actuado de motor de las subidas de los mercados de renta variable. Estos han batido expectativas en un 84% de las compañías americanas y en un 60% de las europeas en lo que se refiere a resultados 1S20.

Tras cierta estabilidad en el tercer trimestre, las TIREs de los tramos largos americanos subieron en la segunda mitad del periodo, finalizando la referencia a 10 años en 0,91%. En Europa, ligero descenso de las TIREs de los bonos core y reducción de los diferenciales en deuda periférica y corporativa. En renta variable destacamos un cierre muy positivo del semestre, que han suavizado las caídas acumuladas del año, destacando con un +21,2% y +16,3% el SyP500 (con fuerte componente tecnológico), +9,9% y -5,1% del EuroStoxx50 y +11,6% y -15,5% del IBEX35 respectivamente. Subida histórica del IBEX35 en Noviembre del +25,5%, apoyado por los sectores que se habían quedado más rezagados, como los bancos.

El inicio masivo de la vacunación y, con ello, la vuelta a la normalidad, nos llevan a encarar el 2021 en tono positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tres grandes temas marcaron el comportamiento de los mercados en el último trimestre: la victoria de Biden en las elecciones generales americanas; la resolución positiva con salida ordenada de Reino Unido de la Unión Europea y, sobre todo, la aparición de la esperada vacuna contra el Covid-19.

Incrementamos la exposición a renta variable y en inversiones en Europa frente a Estados Unidos, al ver a este mercado mayor recorrido en las nuevas circunstancias tras el descubrimiento de vacunas eficaces, que harán que todas las actividades económicas tradicionales repunten. En renta fija, redujimos nuestras apuestas en deuda americana ante las posibilidades de un repunte de tipos generado por la implantación de políticas fiscales desde el gobierno de Biden, que generarían inflación.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de 7,12% frente al índice de referencia que acumuló un 5,16%.

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

CLASE: PT. BANKIA SOY ASY DINMICO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 4,73%, el número de participes en el periodo disminuyó en 563 y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,120%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,468% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,12%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,907% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,794%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 7,12% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASY DINMICO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 12,51%, el número de participes en el periodo aumentó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,410%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de 3,830%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,204% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,12%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,910% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,791%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 7,41% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,222% 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 3,434% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera muy diversificada a nivel geográfico y por clase de activo en las que invierte.

En este periodo destaca la gestión activa de las posiciones de renta variable, con la que hemos ajustado nuestra exposición a riesgo a medida que las condiciones de mercado iban variando. Compramos renta variable China para sobreponderar respecto al resto de mercados emergentes, con el fondo PT. USB L EQ CHIN OPP USD - IA3A (UBCOIA3 LX). También fuimos ajustando el nivel de exposición de Europa frente a EEUU, recortando Europa en la primera parte y aumentando tras los fuertes recortes sufridos justo antes de la vacuna. Las ventas fueron sobre los futuros de bancos y los fondos PT. MFS MERIDIAN- GLOBAL EQUITY FUND-I1\$ (MFGUI1 LX) y PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TRENDS EQUITIES- I EUR(RGCTEIE LX). Se compraron opciones sobre SyP 500 fuera del dinero y se realizan compras del fondo PT. BROWN ADVISORY US EQUITY GROWTH FUND - USD (BRAUSIA ID). Las compras para volver a invertir en Europa se realizaron sobre PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP). En renta fija, redujimos posiciones en deuda americana a largo plazo y en dólar. En concreto se vendió PT. ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US)

Se compró PT. AMUNDI CASH EURO INSTITUT SRI -I2 (AMCISI2 FP) para reducir la liquidez y se invirtió en PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN EUR BOND (IVTRBSA LX) en renta fija flexible.

Las posiciones que más rentabilidad detrajeron fueron , tanto el fondo BANKIA DÿLAR como la posición en contado de dicha moneda. Por el lado positivo, FUT. DJ EURO STOXX 50 y ROBECCO CG- GLB CONSUMER TRENDS EQUITIES-I EUR (RGCTEIE LX) impactaron más.

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 95,01% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 91,83%. Entre las gestoras destacan IShares, Franklin Templeton, y Amundi.

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 19,86% 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 en 2020 ascienden a 5.201,19 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

No cabe duda de que la aparición y distribución de la vacuna contra el coronavirus ha mejorado las perspectivas de recuperación de las economías a nivel mundial de cara, no solo a 2021 sino a los próximos años. Por otro lado, todavía existen incertidumbres en el corto plazo en cuanto a la velocidad de distribución y vacunación, así como nuevas oleadas de contagios y cepas del virus que puedan generar restricciones adicionales y cierres parciales de economías. Sin embargo, pensamos que conforme las tasas de vacunación de la población global vayan incrementando, la inmunización creará un suelo sólido para la recuperación en el crecimiento global.

Otros focos de volatilidad se han disipado en los últimos meses. El resultado de los comicios americanos dará lugar a una nueva administración ¿más amistosa¿ dispuesta a retomar relaciones fructíferas entre países y acoger planes de transición energética. La resolución del Brexit de forma ordenada también supone un foco menos de incertidumbre. Los datos macroeconómicos, en tanto en cuanto no haya mayores restricciones, siguen apuntando hacia una recuperación generalizada, desde unas bases deprimidas, que posibilitarán un crecimiento sin precedentes de las economías y de los beneficios empresariales.

Por último, la actuación de los bancos centrales dando continuidad a políticas monetarias expansivas, junto con el mayor esfuerzo fiscal por parte de las distintas economías, continuará siendo un factor clave de la recuperación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	5.131	3,17	5.571	3,61
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indx Españ	EUR	1.654	1,02	1.463	0,95
TOTAL IIC		6.786	4,19	7.034	4,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.786	4,19	7.034	4,56
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	1.110	0,69	0	0,00
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano .35 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.483	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.110	0,69	1.483	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.110	0,69	1.483	0,96
TOTAL RENTA FIJA		1.110	0,69	1.483	0,96
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	6.534	4,03	435	0,28
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	11.224	6,93	10.042	6,50
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muznich-Enhanc	EUR	1.552	0,96	1.488	0,96
IE0032895942 - PARTICIPACIONES Sh\$CrBdUCITS	USD	4.586	2,83	4.826	3,12
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	4.997	3,09	4.880	3,16
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	3.567	2,20	6.158	3,98
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	6.884	4,25	3.183	2,06
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	2.471	1,53	2.362	1,53
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	2.561	1,58	2.217	1,43
LU052385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	10.169	6,28	8.976	5,81
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BkckStrn MultiSt	EUR	987	0,61	933	0,60
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.421	0,88	1.294	0,84
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	1.659	1,02	1.611	1,04
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	2.522	1,56	3.587	2,32
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	928	0,57	888	0,57
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSEIFCMCICompo	EUR	6.488	4,01	5.385	3,48
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	2.917	1,80	2.371	1,53
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	5.309	3,28	5.135	3,32
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	2.868	1,77	3.750	2,43
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrLongShrtRS	EUR	1.578	0,97	1.544	1,00
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	1.395	0,86	3.253	2,11
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETF SyP	EUR	9.549	5,90	11.383	7,37
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	4.923	3,04	4.727	3,06
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia Amlntn	EUR	1.999	1,23	2.177	1,41
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	216	0,13	724	0,47
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	50	0,03	52	0,03
LU2039786699 - PARTICIPACIONES FT K2 WrllingEB	USD	805	0,50	812	0,53
LU1900234946 - PARTICIPACIONES InvJapaneseEQAd	EUR	3.123	1,93	3.361	2,18
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	8.713	5,38	3.646	2,36
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem Glb BD	EUR	700	0,43	694	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2035228431 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	2.255	1,39	3.404	2,20
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FrTemIF-K2AltSt	EUR	670	0,41	617	0,40
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FF-EurDyGrowth	EUR	7.912	4,89	6.025	3,90
LU1681040900 - PARTICIPACIONES Amundi Floating	USD	1.747	1,08	1.879	1,22
LU2075271499 - PARTICIPACIONES Sch ISF-Glb Emk	USD	1.131	0,70	0	0,00
LU2016219417 - PARTICIPACIONES SCHRODE INTL	JPY	3.026	1,87	0	0,00
LU1428951294 - PARTICIPACIONES Vontobel FundUS	USD	5.424	3,35	0	0,00
IE00BG0R1F40 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	4.823	2,98	0	0,00
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM Euro	EUR	650	0,40	0	0,00
LU2040206711 - PARTICIPACIONES Invesco GLB TR	EUR	1.605	0,99	0	0,00
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eqt	USD	0	0,00	2.803	1,81
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	0	0,00	1.162	0,75
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	0	0,00	2.987	1,93
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	0	0,00	903	0,58
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	0	0,00	3.299	2,13
LU2039785022 - PARTICIPACIONES Fk Chilton	USD	0	0,00	929	0,60
US4642874402 - PARTICIPACIONES iShr7-10YTryBn	USD	0	0,00	1.399	0,91
TOTAL IIC		141.936	87,64	127.303	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		143.046	88,33	128.786	83,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		149.832	92,52	135.820	87,88

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 2020

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración, de aplicación a todos sus empleados, compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. El importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 4.215 miles de euros de remuneración fija y 659 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla de 71 empleados a 31/12/2020, todos ellos con retribución variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC.

Incluido el empleado que incide de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, son cinco las personas consideradas como altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración, que han percibido 311 miles de euros de retribución fija y 119 miles de euros de retribución variable con independencia de que dicha retribución variable se haya diferido según los criterios establecidos para personas incluidas en el colectivo identificado. En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, únicamente perciben retribuciones por el desempeño de su función, la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de esa función.

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

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables.

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

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

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

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

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

Adicionalmente, hay que señalar que durante el ejercicio 2020 no se han realizado modificaciones significativas en la política retributiva de Bankia Fondos.

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

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

N/A