

BANKIA SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,00	0,60	0,57	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	39.089.646,01	38.657.919,93	162.319	161.511	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	175.985,59	149.366,85	189	167	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	5.100.667	4.525.930	3.555.154	1.506.699
CLASE CARTERA	EUR	17.808	8.890		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE UNIVERSAL	EUR	130,4864	124,7194	130,3585	129,0288
CLASE CARTERA	EUR	101,1873	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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,07	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
Rentabilidad IIC	4,62	0,68	0,73	3,16	-3,12	-4,33	1,03	1,82	3,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	05-08-2019	-0,45	05-08-2019	-0,56	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,31	08-08-2019	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,97	2,19	1,57	2,08	3,24	2,36	1,49	2,47	2,13
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	13,67	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19	0,39	0,39	0,59	0,70	0,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,74	1,74	1,52	1,52	1,74	1,74	1,16

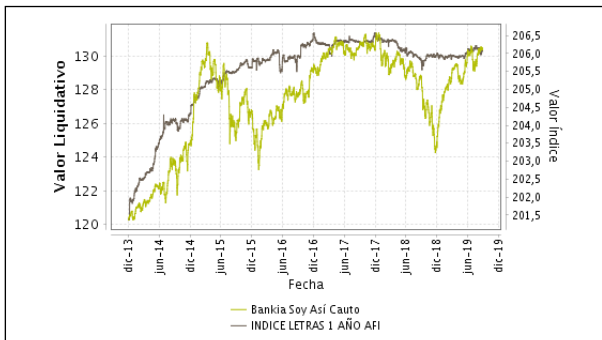
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

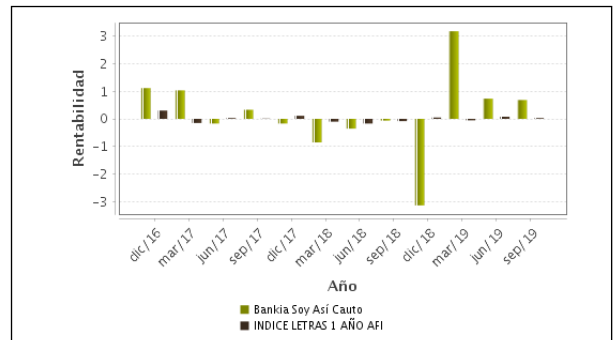
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,23	0,22	0,22	0,22	0,91	0,92	0,80	0,79

(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 trimestral de los últimos 3 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	4,88	0,75	0,81	3,26	-3,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	05-08-2019	-0,45	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	08-08-2019	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,97	2,19	1,57	2,08	3,24				
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	13,67				
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19	0,39				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,49	1,49	1,49				

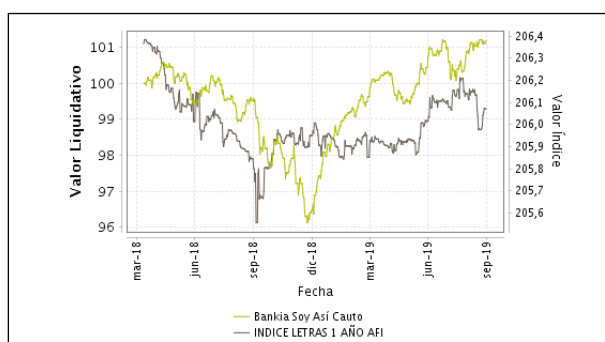
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

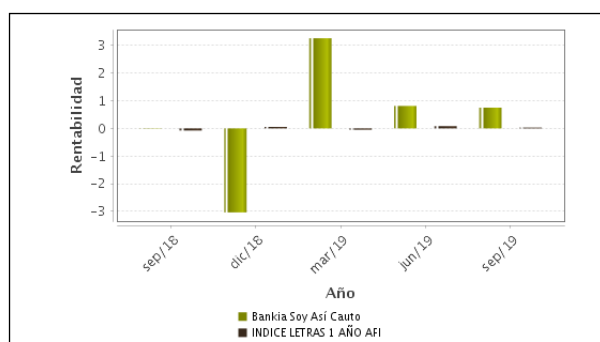
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,15	0,14	0,14	0,15	0,44			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	2.431.038	111.572	0,50
Monetario	701.276	64.874	2,48
Renta Fija Euro	530.711	24.629	0,76
Renta Fija Internacional	5.454.652	173.237	0,67
Renta Fija Mixta Euro	163.302	10.839	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	1.520.952	52.613	0,82
Renta Variable Mixta Euro	396.462	25.068	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	727.090	84.455	2,02
Renta Variable Euro	189.632	6.769	1,36
Renta Variable Internacional	935.213	30.281	2,81
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.128.515	83.788	2,30
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.897.734	86.289	0,42
De Garantía Parcial	972.633	133.742	1,18
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 Trimestral 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	4.910.770	95,94	4.692.323	93,37
* Cartera interior	30.503	0,60	121.297	2,41
* Cartera exterior	4.880.266	95,35	4.571.010	90,96
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	16	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	266.513	5,21	315.245	6,27
(+/-) RESTO	-58.808	-1,15	17.828	0,35
TOTAL PATRIMONIO	5.118.475	100,00 %	5.025.396	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)	5.025.396	4.814.814	4.534.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,16	3,55	7,56	-66,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,67	0,76	4,39	29.976.739,87
(+ Rendimientos de gestión	0,82	0,89	4,82	-1.420,81
+ Intereses	0,00		0,00	-277,96
+ Dividendos	0,08	0,04	0,13	96,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	0,06	0,19	-517,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,94	0,80	4,46	22,23
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,04	-444,58
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,14	-0,46	-2,40
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	4,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-8,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-2,83
- Otros gastos repercutidos	0,00		-0,02	0,33
(+ Ingresos	0,01	0,01	0,03	29.978.163,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	13,08

	% 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	29.978.150,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.118.475	5.025.396	5.118.475	

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

3. Inversiones financieras

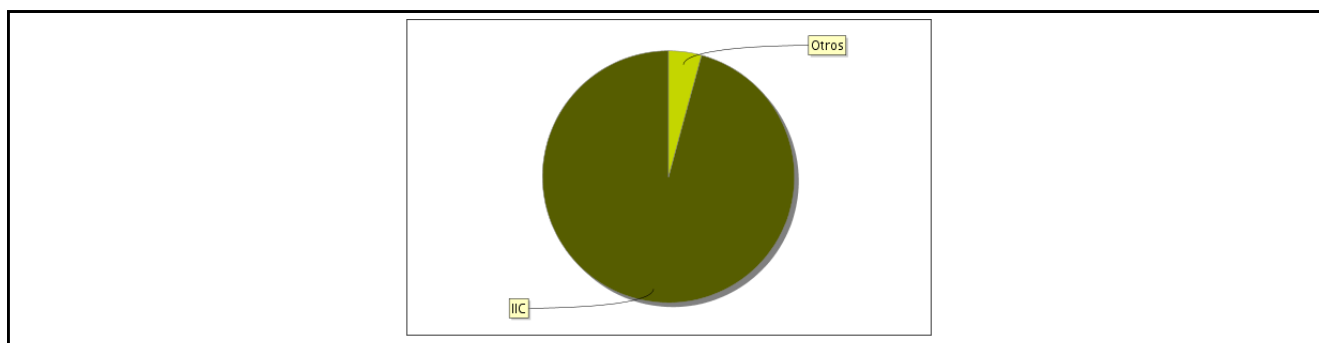
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	30.503	0,59	29.797	0,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	91.500	1,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.503	0,59	121.297	2,42
TOTAL IIC	4.876.831	95,19	4.566.039	90,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.876.831	95,19	4.566.039	90,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.907.334	95,78	4.687.336	93,30

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"	140.509	Inversión
OPC PT. ISHARES MSCI EMERGING	Compra de opciones "call"	95.915	Inversión
OPC SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Compra de opciones "call"	214.472	Inversión
Total subyacente renta variable		450897	
TOTAL DERECHOS		450897	
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	20.766	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	69.953	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	34.143	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	21.335	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. FRANKLIN K2 ELLINGTON STRU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	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. 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. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS LUX EQUITY - CHINA OPP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SHOT TERM EMERGIN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	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. 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. FIDELITY- EURO SHORT BOND	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. THREADNEEDLE LUX- CREDIT O	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC PORTFOLIO -SECUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	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. UBS IRL INV SELEC - GL EM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	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. UBAM-DYNAMIC USD BOND- IHE	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. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	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. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	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. AMUNDI FUNDS - ABSLT VOLAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		146197	
FUT USD 125000	Futuros comprados	204.262	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		204262	
TOTAL OBLIGACIONES		350459	

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. Participes 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

	SI	NO
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: 121.579 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. 0.10% 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 cambio de sesgo de la política monetaria de los principales bancos centrales, por la publicación de una batería de datos económicos que presagiaban cierta desaceleración económica, se ha convertido en el hecho más significativo y el que más impacto ha provocado en la evolución de los mercados financieros durante el tercer trimestre de 2019. Desaceleración achacable al retraimiento de los inversores en la economía real, ante el incierto resultado de riesgos geopolíticos que, aunque se arrastraban desde hace meses, se han enturbiado en los últimos meses, como las negociaciones comerciales chino-americanas o la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Por clases de activos, sobresalen las fuertes ganancias en prácticamente todos los activos de renta fija, despuntando el comportamiento de los bonos italianos con una revalorización del 7%. El problema es que, con esta evolución, una gran parte de los bonos mundiales (en torno al 30%) se encuentran ya con rentabilidades negativas, reduciendo el potencial para la obtención de rentabilidades atractivas en los próximos trimestres.

Los activos de renta variable vivieron un trimestre más irregular, destacando positivamente el comportamiento de las acciones en EE.UU y Japón, mercados que se han beneficiado, además, de la favorable evolución de sus divisas frente al euro. España, con un comportamiento plano de su índice bursátil (IBEX 35) y los mercados emergentes con ligeras pérdidas, no han contribuido, en este trimestre, a mejorar la rentabilidad de las carteras de los inversores.

Confiamos en que la decidida actuación de los bancos centrales y la reducción de los riesgos geopolíticos animen la inversión durante el último trimestre del 2019 y podamos mantener y acrecentar los buenos resultados conseguidos

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El tercer trimestre del año comenzó con ganancias generalizadas, tanto en los mercados de renta variable como en los de renta fija. Los Bancos Centrales se muestran más acomodatios, a la vista de que no existen signos claros de inflación, con las noticias del plano geopolítico que continúan preocupando a los inversores. Precisamente en agosto, observamos correcciones cuando aumentó la tensión entre Estados Unidos y China, a lo que se añadía además un escenario complejo en torno al Brexit. A finales del periodo en cuestión, las medidas expansivas de BCE y Fed consiguieron prevalecer y

devolvieron la confianza a los inversores.

Compramos crédito europeo de calidad de inversión y renta fija emergente de corto plazo, y a finales del trimestre aumentamos la posición en deuda de gobierno estadounidense y crédito global. Por otro lado, aumentamos ligeramente el peso en estrategias de inversión alternativas, y en renta variable gestionamos la exposición con derivados principalmente.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +0.67% frente al índice de referencia que acumuló un 0.85%. La gestión táctica de la exposición a renta variable se ha beneficiado por las estrategias con opciones implementadas, tanto al alza como a la baja, y sobre todo en Europa y Estados Unidos.

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 1,80%, el número de participes en el periodo aumentó en 808 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,680%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,153% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,08%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,308% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,454%. 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 18,71%, el número de participes en el periodo aumentó en 22 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,750%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,078% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,08%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,309% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,453%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,72% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,043% 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 0,459% 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. Las inversiones en renta fija se han instrumentalizado con compras en PT. ISHARES CORE EURO CORP UCITS ETF (IEAC LN), y PT. ISHARES \$ CORPORATE BOND UCITS ETF (LQDE LN), para crédito europeo y americano respectivamente. En renta fija emergente, apostamos por PT. NATIXIS IFL I- LS ST EMRKT BD-HS/AEUR (LSEMHA LX) y PT. PICTET - SHOT TERM EMERGING CORPORATE BONDS (PSEHIEU LX). Vendemos flotantes con PT. DWS FLOATING RATES NOTES (DWSFRIC LX). A finales de septiembre, compramos deuda de gobierno estadounidense con PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF (SHY US), y crédito global a través de PT. MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND EUR AC (MUZESTE ID). En renta variable, preferimos ajustar la exposición a lo largo del periodo en cuestión con derivados, a través de futuros y opciones (call y put) sobre Europa, Estados Unidos, y Emergentes. En gestión alternativa, aumentamos exposición a través de PT. FRANKLIN K2 CHILTON E LONG SHORT UCITS FUND (FRLSEBU LX), PT. FRANKLIN K2 ELLINGTON STRUCT FUND (FRESEBU LX), PT. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCITS FUND (FREGEBU LX), PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL ARBITRAGE (FRBHEBU LX), PT. FRANKLIN TEMPLETON K2 WELLINGTON EB (FRTEBPF LX).

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 73,13% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 95,87%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Amundi, iShares, 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 2,39% 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 119.814,92 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

Si el contexto político-económico no empeora de forma apreciable, la renta variable sigue siendo el activo con mayor potencial de revalorización. No obstante, para el último trimestre del año esperamos que la volatilidad continúe presente en los mercados.

A nivel geopolítico, pensamos que las negociaciones entre China y Estados Unidos acabarán en acuerdo, aunque la reacción del mercado dependerá de los temas que se incorporen al mismo.

En nuestro continente, el Brexit continúa siendo una amenaza para el proyecto común europeo; Boris Johnson a pesar de sus declaraciones en las que propone salir de la Unión Europea el 31 de octubre, parece que en los últimos días está dispuesto a llegar un acuerdo. No es descartable que pueda producirse la convocatoria de elecciones anticipadas o, incluso, la celebración de un nuevo referéndum.

En España, las encuestas vuelven a indicar que la formación de gobierno tras las próximas elecciones va ser complicada, mientras que en Italia la salida de ¿La Liga¿ de Mateo Salvini del gobierno ha generado tranquilidad.

En el plano macroeconómico, algunos indicadores de actividad muestran desaceleración económica a nivel mundial, si bien los Bancos Centrales se muestran favorables a políticas acomodaticias para evitar la temida recesión. A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre.

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	10.820	0,21	10.315	0,21
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibox	EUR	19.683	0,38	19.482	0,39
TOTAL IIC		30.503	0,59	29.797	0,60
- DEPOSITOS Banco Sabadell 03 2019-09-19	EUR	0	0,00	91.500	1,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	91.500	1,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.503	0,59	121.297	2,42
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	97.181	1,90	147.017	2,93
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	13.970	0,27	13.147	0,26
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	90.585	1,77	94.153	1,87
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	266.319	5,20	266.487	5,30
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	37.009	0,72	36.474	0,73
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	178.504	3,49	178.133	3,54
LU1650488494 - PARTICIPACIONES Lycor MTS 3-5Y	EUR	31.844	0,62	31.589	0,63
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	24.017	0,47	23.410	0,47
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lycor Ibox 35	EUR	12.378	0,24	12.659	0,25
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	12.315	0,24	12.417	0,25
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muznich-Enhanc	EUR	242.847	4,74	170.560	3,39
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	151.723	2,96	151.281	3,01
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	38.548	0,75	36.597	0,73
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	25.125	0,49	24.931	0,50
IE0032895942 - PARTICIPACIONES ISHCrBdUCITS	USD	26.759	0,52	0	0,00
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	118.454	2,31	115.463	2,30
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	82.390	1,61	64.248	1,28
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	41.995	0,82	41.608	0,83
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBSChinaOppUSD	USD	29.938	0,58	29.285	0,58
IE00B7WCJ491 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	18.560	0,36	19.094	0,38
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	17.412	0,34	17.088	0,34
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	24.610	0,48	24.375	0,49
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	248.306	4,85	248.086	4,94
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	94.055	1,84	94.113	1,87
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchroGAIA Siri S	USD	13.309	0,26	12.619	0,25
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BickStrn MultiSt	EUR	43.947	0,86	44.325	0,88
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	51.907	1,01	50.877	1,01
LU1055198771 - PARTICIPACIONES Pictet-S/t ECB	EUR	50.565	0,99	0	0,00
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	32.428	0,63	32.553	0,65
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	129.222	2,52	128.929	2,57
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	96.413	1,88	94.573	1,88
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	39.723	0,78	49.839	0,99
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	53.427	1,04	53.572	1,07
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	30.975	0,61	30.645	0,61
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	20.073	0,39	19.781	0,39
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdlns	EUR	47.277	0,92	47.582	0,95
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	51.005	1,00	0	0,00
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	31.988	0,62	31.151	0,62
IE00B5HNM42 - PARTICIPACIONES UBSEfCMCICompo	EUR	23.445	0,46	24.592	0,49
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	22.029	0,43	22.129	0,44
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	12.357	0,24	12.347	0,25
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	15.055	0,29	14.997	0,30
LU1596575826 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6M I	EUR	176.311	3,44	176.100	3,50
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	185.276	3,62	184.364	3,67
IE00B5KRRV51 - PARTICIPACIONES UBS Iri Gl Emer	USD	30.935	0,60	30.725	0,61
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	12.855	0,25	12.499	0,25
FR0012088805 - PARTICIPACIONES CandriadxArb-RS	EUR	65.254	1,27	64.757	1,29
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	29.211	0,57	27.253	0,54
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	173.986	3,40	171.767	3,42
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	76.981	1,50	75.141	1,50
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEngMarkSmaCa	USD	17.969	0,35	17.779	0,35
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandriLongShrtRS	EUR	84.820	1,66	84.511	1,68
LU1832661109 - PARTICIPACIONES AmundiAbsVolEur	EUR	5.813	0,11	5.678	0,11
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	256.234	5,01	256.361	5,10
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	66.353	1,30	65.971	1,31
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	29.657	0,58	29.670	0,59
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	14.054	0,27	13.049	0,26
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	45.634	0,89	45.421	0,90
IE00BV26SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	47.948	0,94	47.993	0,96
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	68.303	1,33	64.130	1,28
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	52.683	1,03	50.533	1,01
LU1849560120 - PARTICIPACIONES ThLux CredOpp2	EUR	40.137	0,78	40.156	0,80
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CarnigPortf Sec	EUR	150.822	2,95	148.636	2,96
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia Amlntn	EUR	41.893	0,82	41.248	0,82
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	125.122	2,44	99.116	1,97
LU2039786186 - PARTICIPACIONES Fk Ellington	USD	5.741	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	3.189	0,06	0	0,00
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	3.827	0,07	0	0,00
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	188.413	3,68	176.861	3,52
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	135.665	2,65	60.829	1,21
US4642873412 - PARTICIPACIONES Sh.GlbEnergETF	USD	51.754	1,01	52.767	1,05
TOTAL IIC		4.876.831	95,19	4.566.039	90,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.876.831	95,19	4.566.039	90,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.907.334	95,78	4.687.336	93,30

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