

BANKIA SOY ASI DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Semestral del Primer 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: 4, 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	0,37	0,28	0,37	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,11	0,00	-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	14.041,97	12.140,21	25	22	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	1.286.986,63	1.350.075,40	8.487	8.807	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	1.370	1.275	694	
CLASE UNIVERSAL	EUR	153.166	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	97,5978	105,0145	89,3667	
CLASE UNIVERSAL	EUR	119,0110	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	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,05	0,05	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	-7,06	13,50	-18,12	4,35	1,26	17,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,93	11-06-2020	-7,39	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,05	06-04-2020	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	26,37	17,67	32,59	7,16	8,21	7,17			
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,01	14,01	14,01	5,91	5,91	5,91			

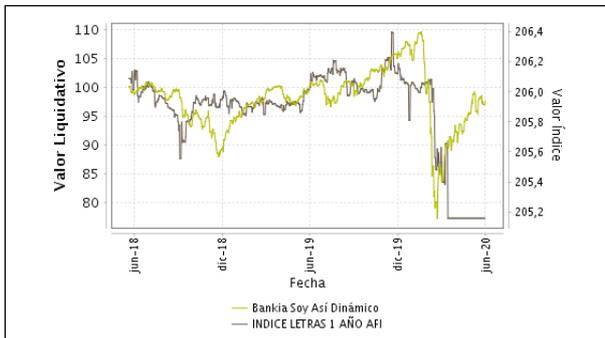
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

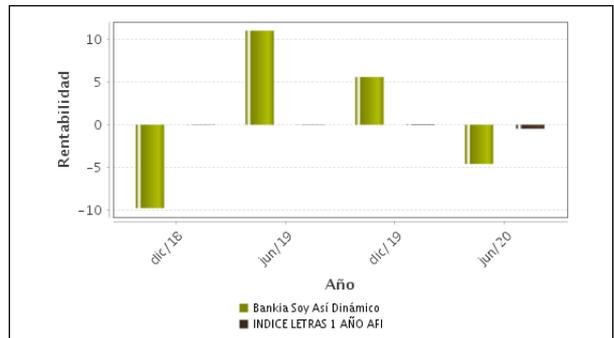
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,32	0,33	0,34	0,33	1,32	0,75		

(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	-7,55	13,20	-18,33	4,08	0,99	16,12	-11,66	4,52	3,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,94	11-06-2020	-7,39	12-03-2020	-1,95	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,05	06-04-2020	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	26,37	17,67	32,59	7,16	8,21	7,16	7,47	4,23	9,77
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,10	14,10	14,10	6,00	6,00	6,00	6,00	4,96	4,96

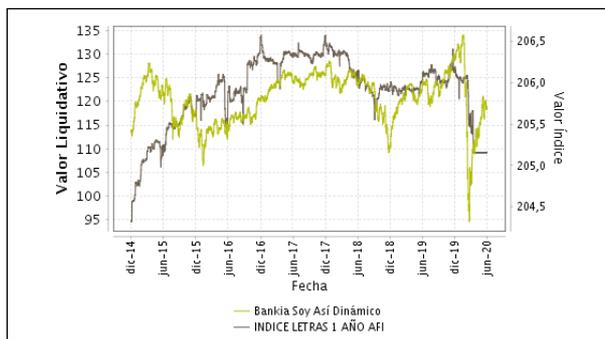
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

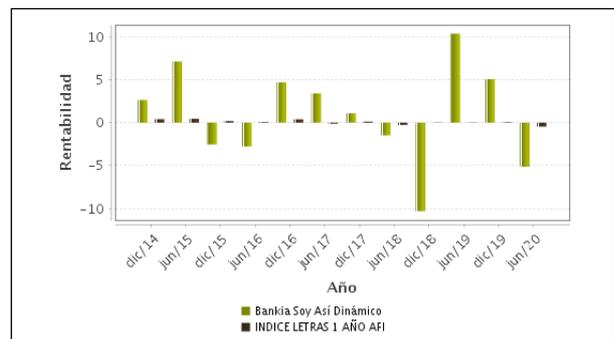
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,58	0,59	0,60	0,59	2,37	2,44	2,40	1,96

(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	1.922.979	120.438	1,76
Renta Fija Internacional	1.313.246	87.149	2,83
Renta Fija Mixta Euro	625.655	30.290	5,55
Renta Fija Mixta Internacional	5.831.835	183.863	4,96
Renta Variable Mixta Euro	145.393	9.385	14,22
Renta Variable Mixta Internacional	1.434.924	49.486	9,38
Renta Variable Euro	301.248	20.842	12,11
Renta Variable Internacional	1.134.353	105.009	17,59
IIC de Gestión Pasiva	24.744	1.164	0,99
Garantizado de Rendimiento Fijo	874.718	28.495	0,91
Garantizado de Rendimiento Variable	2.006.945	80.745	1,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.591.207	74.274	4,51
Global	1.109.739	174.147	7,98
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	478.139	14.425	0,55
IIC que Replica un Índice	156.633	5.956	13,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	18.951.760	985.667	5,28

*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	136.006	88,01	165.477	94,52
* Cartera interior	7.034	4,55	7.275	4,16
* Cartera exterior	128.970	83,46	158.202	90,37
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.537	9,41	6.560	3,75
(+/-) RESTO	3.993	2,58	3.028	1,73
TOTAL PATRIMONIO	154.536	100,00 %	175.066	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)	175.066	176.321	175.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,07	-5,69	-4,07	-36,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-9,06	4,98	-9,06	-7,15
(+) Rendimientos de gestión	-8,14	5,93	-8,14	271,79
+ Intereses	0,00		0,00	-87,37
+ Dividendos	0,07	0,27	0,07	-76,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02		0,02	232,03
± 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)	-3,31	1,14	-3,31	-360,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,80	4,53	-4,80	-194,96
± Otros resultados	-0,12	-0,01	-0,12	759,36
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,95	-0,92	-137,96
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-11,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-4,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-10,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-99,55
(+) Ingresos	0,00		0,00	-140,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	-41,16
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-99,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	154.536	175.066	154.536	

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

3. Inversiones financieras

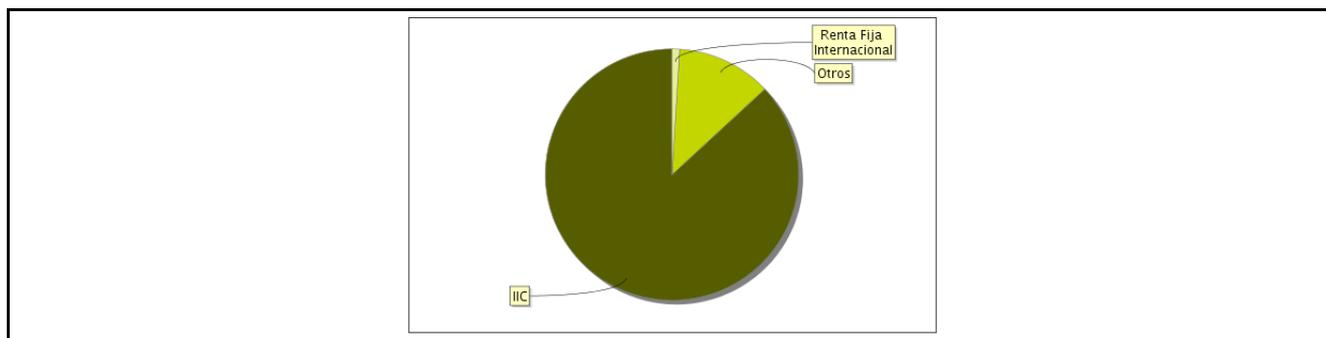
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	7.034	4,56	7.275	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.034	4,56	7.275	4,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.483	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.483	0,96	0	0,00
TOTAL IIC	127.303	82,36	158.352	90,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	128.786	83,32	158.352	90,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	135.820	87,88	165.628	94,59

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 SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Compra de opciones "call"	17.420	Inversión
OPC SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Compra de opciones "call"	24.480	Inversión
Total subyacente renta variable		41900	
TOTAL DERECHOS		41900	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	4.022	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	4.106	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	10.630	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	8.168	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA FACTOR INVESTING -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN TEMPLETON K2 WELL	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.FIDELITY EUROPEAN DYNAM GRO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPNESE EQ-SA EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 ALTERNARTIVE S	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. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	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. BANKIA INDEX ESPAÑA INTERN	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. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	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. MFS MERIDIAN- GLOBAL EQUIT	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.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. USB L EQ CHIN OPP USD - IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 CHILTON E LONG	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	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. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		26926	
FUT USD 125000	Futuros comprados	14.610	Inversión
FUT USD 1250	Futuros comprados	13.631	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		28240	
TOTAL OBLIGACIONES		55166	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

J. 30 de abril 2020. Otros hechos relevantes. Inclusión órdenes periódicas de suscripción y reembolso, sin importe mínimo.

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: 10.981 miles de EUR. Ventas: 9.093 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. 0.57% 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

Recordaremos el primer semestre de 2020 por la gravedad de la crisis sanitaria del Covid-19 que ha desembocado en una crisis económica sin precedentes. La evolución de los mercados en el periodo muestra las diferentes etapas por las que hemos pasado, desde una epidemia en un escenario regional hasta la declaración de pandemia por parte de la OMS, lo que nos llevó a mediados de marzo a tocar los mínimos del año tras las bruscas caídas desde los máximos alcanzados el 19 de febrero (-39% Ibex, -38% EuroStoxx50, -34% SyP 500). Los diferentes gobiernos y organismos han abordado esta situación excepcional con una batería de medidas fiscales y monetarias también excepcionales, tanto en su cuantía como en su rápida implementación. Estas medidas junto con los planes de desescalada han apoyado la recuperación de los mercados permitiendo que el saldo semestral no sea tan negativo (-24% Ibex, -14% EuroStoxx50 y -4% para el SyP 500). Si hablamos de renta fija, durante el primer trimestre los bonos americanos actuaron como activo refugio, con notables subidas en precio que llevaron a las TIREs a marcar mínimos a mediados de marzo (con el bono a 10 años por debajo del 0,50%). A pesar de las presiones al alza en los plazos largos de la curva estadounidense en la segunda parte del semestre, las TIREs han finalizado el semestre en niveles inferiores a los que comenzaron el año, manteniéndose el bono a 10 años en un rango 0,50%-1% (frente 1,92% de cierre 2019).

En el comienzo del tercer trimestre estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre, que marcarán un suelo de beneficios, con estimación de una importante recuperación en la segunda mitad del año. El rumbo de los mercados también se verá marcado por la aprobación del Plan de Reconstrucción de Europa por 750.000M a financiar mediante la emisión de deuda vía Presupuesto de la UE. Este plan es clave para Italia y España, las más afectadas por el Covid-19 y les permitiría no sobre-endeudarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El segundo trimestre ha sido muy positivo para los activos de riesgo en general y para las bolsas en particular. El desconfinamiento se sigue produciendo de una manera gradual pero efectiva, y la reanudación de la actividad aleja definitivamente los escenarios más catastrofistas y nos hace soñar con una recuperación más rápida de lo esperado. Así mismo, los gobiernos y los bancos centrales han reaccionado de una forma rápida y contundente.

Durante el periodo implementamos posiciones en derivados de renta variable para aprovechar oportunidades de inversión. El impacto menos positivo ha venido principalmente de la exposición a renta fija flexible, y renta fija global corto plazo. Mientras, la renta variable ha tenido una gran aportación.

Por otro lado, se mantuvo una baja exposición a bonos de inferior calidad crediticia crédito, principalmente determinada por las apuestas implementadas en los fondos de renta fija flexible, de crédito global y de países emergentes.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de 13,20% frente al índice de referencia que acumuló un 10,52%.

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

CLASE: PT. BANKIA SOY ASÍ DINMICO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 11,87%, el número de participes en el periodo disminuyó en 320 y la rentabilidad en el trimestre fue de 13,200%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,462% 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 3,050% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,935%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 13,43% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASÍ DINMICO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 7,50%, el número de participes en el periodo aumentó en 3 y la rentabilidad en el trimestre fue de 13,500%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,201% 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 3,053% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,933%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 13,73% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,027% 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 -1,599% 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. Durante todo el periodo, se realizó una gestión activa de las posiciones de renta variable, mediante compras en un primer momento de opciones fuera del dinero para aprovechar repuntes rápidos de los mercados bursátiles. Ante la rotura de niveles claves, incrementamos posición en bolsas europeas, mediante compra de futuros de índice general y bancos. De la misma forma, se incrementó la inversión en crédito americano de buena calidad y deuda pública americana para obtener estabilidad. Se invirtió directamente en deuda periférica ante el buen comportamiento de la misma. Se incrementó la posición en AMUNDI Float Rate USD, comprando de esa manera spread sin incrementar la duración por utilizar flotantes.

Las dos posiciones que más rentabilidad detrajeron durante el periodo fueron aquellas vinculadas a las divisas extranjeras, tanto los futuros de YEN contra DOLAR como en fondo BANKIA DöLAR. Por el lado positivo, PT. MORGAN STANLEY IF- GLOBAL OPPORTUNITYZ (MSGOPPZ LX) y ROBECCO CG- GLB CONSUMER TRENDS EQUITIES-I EUR (RGCTEIE LX) fueron los dos fondos que impactaron más positivamente.

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 98,24% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 93,13%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente 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 19,36% 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 2.440,05 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para la segunda parte del año, será clave observar cómo evoluciona la pandemia del Covid-19. El proceso de desescalada sigue su ritmo, los rebrotes siguen siendo puntuales y muy localizados y se están controlando eficazmente

por parte de las autoridades, aislando de una manera casi quirúrgica algunas poblaciones. Además, en julio, comenzarán los movimientos internacionales, lo que seguirá inyectando grandes dosis de optimismo en los mercados. Así mismo, tendremos que seguir muy pendientes de la evolución de dos países, Estados Unidos y Brasil, cuyas cifras de nuevos contagios siguen preocupando.

En el apartado macroeconómico, los indicadores de sentimiento confirman que las expectativas menos negativas se están consolidando. Y a ellos se empiezan a unir otros datos positivos, como el fuerte tirón del empleo y de las ventas al por menor en Estados Unidos, que auguran un segundo semestre muy favorable.

Por lo tanto, el control de la pandemia en países como Estados Unidos o Reino Unido, a pesar de que el número de contagios sigue siendo alto, no está afectando al ritmo de la reactivación. Y en el resto de los países desarrollados y en China, la recuperación sigue su curso.

Seguimos inmersos en un marco de recuperación de las bolsas, que lógicamente no está exento de volatilidad. Pero pensamos que lo peor de la recesión lo hemos dejado atrás y que la gestión de los rebrotes a escala local permitirá que las buenas noticias continúen en el resto del año.

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	5.571	3,61	5.385	3,08
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indx Españ	EUR	1.463	0,95	1.890	1,08
TOTAL IIC		7.034	4,56	7.275	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.034	4,56	7.275	4,16
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano .35 2025-02-01	EUR	1.483	0,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.483	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.483	0,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.483	0,96	0	0,00
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eqt	USD	2.803	1,81	3.073	1,76
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	1.162	0,75	1.191	0,68
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	435	0,28	2.643	1,51
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	10.042	6,50	8.838	5,05
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muznich-Enhanc	EUR	1.488	0,96	4.616	2,64
IE0032895942 - PARTICIPACIONES Sh\$CrBdUCITS	USD	4.826	3,12	1.864	1,07
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	4.880	3,16	6.813	3,89
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	6.158	3,98	6.332	3,62
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	3.183	2,06	3.386	1,93
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	2.362	1,53	2.669	1,52
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	2.217	1,43	2.731	1,56
LU0552385535 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	8.976	5,81	7.760	4,43
IE00BN85Y486 - PARTICIPACIONES BlckStrn MultiSt	EUR	933	0,60	1.076	0,61
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.294	0,84	1.391	0,79
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	1.611	1,04	1.559	0,89
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	3.587	2,32	3.823	2,18
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	888	0,57	2.318	1,32
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	2.987	1,93	6.254	3,57
IE00B58HMM42 - PARTICIPACIONES UBSEHfCMCICompo	EUR	5.385	3,48	1.618	0,92
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GolEnvi	EUR	2.371	1,53	2.414	1,38
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	903	0,58	899	0,51
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	3.299	2,13	3.645	2,08
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	5.135	3,32	5.001	2,86
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEngMarkSmaCa	USD	3.750	2,43	4.240	2,42
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrLongShrtRS	EUR	1.544	1,00	1.550	0,89
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	3.253	2,11	3.574	2,04
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	11.383	7,37	7.677	4,39
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	4.727	3,06	4.652	2,66
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia AmIntn	EUR	2.177	1,41	2.858	1,63
LU2039785022 - PARTICIPACIONES Fk Chilton	USD	929	0,60	985	0,56
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	724	0,47	782	0,45
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	52	0,03	52	0,03
LU2039786699 - PARTICIPACIONES FT K2 WrllingEB	USD	812	0,53	778	0,44
LU1900234946 - PARTICIPACIONES InvJapaneseEQAd	EUR	3.361	2,18	3.657	2,09
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	3.646	2,36	3.341	1,91
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem Glb BD	EUR	694	0,45	4.451	2,54
LU2035228431 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	3.404	2,20	0	0,00
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FrtemF-K2AltSt	EUR	617	0,40	2.162	1,24
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FF-EurDyGrowth	EUR	6.025	3,90	0	0,00
LU1681040900 - PARTICIPACIONES Amundi Floating	USD	1.879	1,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	0	0,00	5.256	3,00
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	0	0,00	1.754	1,00
LU1650488494 - PARTICIPACIONES LyxorEuGbner-5Y	EUR	0	0,00	1.678	0,96
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HH Euroland	EUR	0	0,00	2.060	1,18
IE00B7WCJ491 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	0	0,00	1.437	0,82
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	0	0,00	2.814	1,61
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	0	0,00	2.630	1,50
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	0	0,00	800	0,46
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	0	0,00	1.391	0,79
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	0	0,00	1.209	0,69
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	0	0,00	4.923	2,81
LU2039786186 - PARTICIPACIONES Fk Ellington	USD	0	0,00	52	0,03
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	0	0,00	2.299	1,31
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	1.399	0,91	7.372	4,21
TOTAL IIC		127.303	82,36	158.352	90,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		128.786	83,32	158.352	90,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.820	87,88	165.628	94,59

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