

BANKIA SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

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: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,06	0,50	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,05	-0,01	-0,07

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	40.169.450,42	39.867.603,66	161.110	163.699	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	227.151,97	212.184,70	246	219	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	5.181.180	5.249.822	4.525.930	3.555.154
CLASE CARTERA	EUR	22.771	21.683	8.890	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	128,9831	131,6814	124,7194	130,3585
CLASE CARTERA	EUR	100,2466	102,1912	96,4831	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-2,05	4,62	-6,38	0,92	0,68	5,58	-4,33	1,03	1,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	11-06-2020	-1,89	12-03-2020	-0,56	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,78	16-06-2020	1,06	24-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,73	4,40	8,30	1,83	2,19	1,94	2,36	1,49	3,39
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)	5,72	5,72	5,72	1,74	1,74	1,74	1,52	1,74	1,74

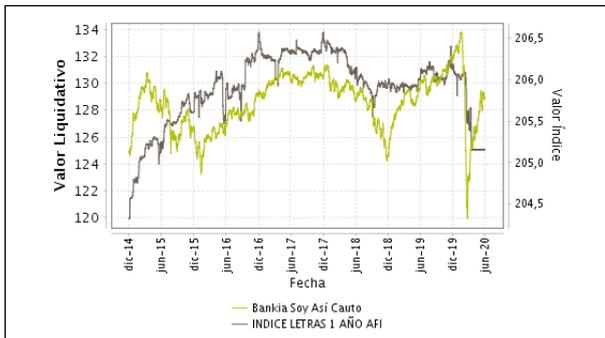
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

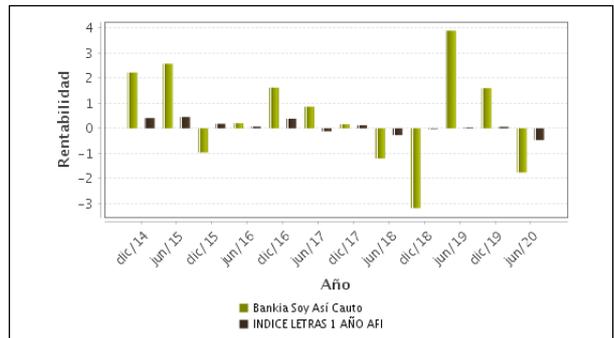
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,23	0,23	0,23	0,90	0,91	0,92	0,72

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,90	4,70	-6,31	0,99	0,75	5,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	11-06-2020	-1,89	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	16-06-2020	1,06	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	6,73	4,40	8,30	1,83	2,19	1,94			
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)	5,70	5,70	5,70	1,49	1,49	1,49			

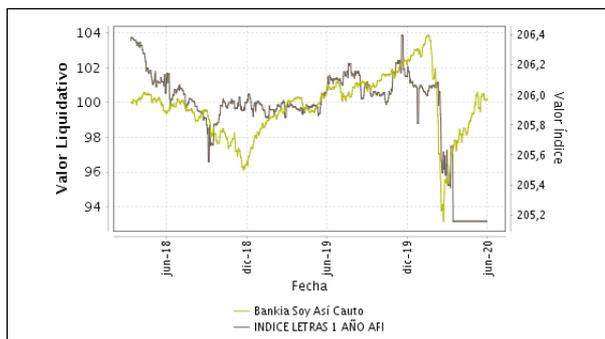
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

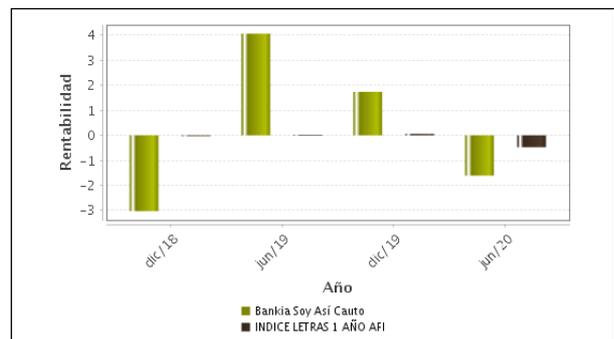
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,16	0,15	0,61	0,44		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	4.750.627	91,29	5.038.335	95,58
* Cartera interior	26.855	0,52	31.141	0,59
* Cartera exterior	4.723.622	90,77	5.007.194	94,99
* Intereses de la cartera de inversión	150	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	382.253	7,35	213.978	4,06
(+/-) RESTO	71.072	1,37	19.192	0,36
TOTAL PATRIMONIO	5.203.951	100,00 %	5.271.505	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)	5.271.505	5.025.396	5.271.505	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,08	3,21	1,08	-65,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-2,39	1,59	-2,39	-960,95
(+) Rendimientos de gestión	-2,10	1,88	-2,10	-807,17
+ Intereses	0,00		0,00	-82,08
+ Dividendos	0,10	0,15	0,10	-32,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02		0,02	569,29
± 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)	-0,67	0,09	-0,67	-817,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,52	1,62	-1,52	-194,94
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,03	-248,88
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	-50,08
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	0,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	11,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-1,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-60,64
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-103,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-3,71
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-99,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.203.951	5.271.505	5.203.951	

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

3. Inversiones financieras

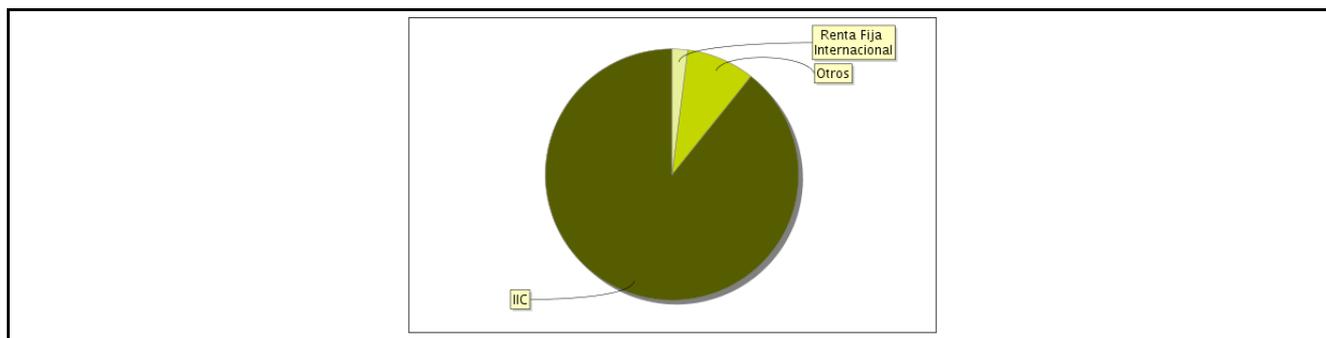
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	26.855	0,52	31.141	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.855	0,52	31.141	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102.848	1,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	102.848	1,98	0	0,00
TOTAL IIC	4.620.325	88,78	5.008.267	94,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.723.173	90,76	5.008.267	94,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.750.028	91,28	5.039.407	95,57

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"	117.250	Inversión
OPC SPX- SyP 500 INDEX- \$ 100	Compra de opciones "call"	166.600	Inversión
Total subyacente renta variable		283850	
TOTAL DERECHOS		283850	
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	85.104	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	43.882	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	62.061	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	22.291	Inversión
PT. INVESCO EURO SHORT TERM BO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR S	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	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. BANKIA FACTOR INVESTING -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM RISK ARBITRAGE-	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
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F	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. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	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. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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. CARMIGNAC PORTFOLIO -SECUR	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. LM GLOBAL- BRANDYWINE GL F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD START - S (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
PT. BANKIA INDEX ESPAÑA INTERN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EUROPEAN COVERED	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ	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. UBAM-DYNAMIC USD BOND- IHE	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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. 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. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
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.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GROUPAMA TRESORERIE P EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY- EURO SHORT BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		213339	
FUT USD 125000	Futuros comprados	203.900	Inversión
FUT USD 1250	Futuros comprados	163.151	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		367051	
TOTAL OBLIGACIONES		580390	

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

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: 303.637 miles de EUR. Ventas: 262.492 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. 0.20% 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 trimestre ha sido muy positivo para los activos de riesgo en general y para las bolsas en particular. El desconfiamento 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. Los gobiernos y bancos centrales han reaccionado de una forma rápida y contundente.

Así, a principios de marzo aumentábamos la liquidez de forma defensiva tras el incremento de volatilidad por Covid-19, y a finales del periodo implementamos posiciones en derivados de renta variable para aprovechar oportunidades de inversión. El impacto negativo ha venido principalmente de la exposición a gestión alternativa, y en menor medida, del crédito y la renta fija emergente.

Se mejoró la calidad crediticia de la inversión en bonos, si bien se mantuvieron 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 -6,38% frente al índice de referencia que acumuló un -3,05%.

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 decreció en un 1,31%, el número de participes en el periodo disminuyó en 2.589 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,620%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,151% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,778% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,675%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,85% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 5,02%, el número de participes en el periodo aumentó en 27 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,700%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,077% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,778% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,674%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,93% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,098% 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 -2,289% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte.

A principios del trimestre, recogimos beneficios en crédito americano de grado de inversión con PT. NN L US CREDIT IH EUR (INGUCIH LX) y PT. ISHARES \$ CORPORATE BOND UCITS ETF (LQDE LN). A medida que se sucedían noticias negativas con respecto a la velocidad de contagio del virus, los mercados experimentaron severas correcciones. A finales de enero, optamos por comprar FUT. JPN YEN / USD VTO. JUN 20 (JYM0) como activo defensivo que nos cubriría parte de las pérdidas de emergentes. A medida que las bolsas y los mercados de crédito reflejaron la aversión al riesgo de los inversores, preferimos aumentar la liquidez de la cartera con la venta de fondos de ultra-corto plazo PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AMTR12I FP) y PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP), y renta fija conservadora como PT. CARMIGNAC PORTFOLIO -SECURITE-F EUR (CARPSFE LX) y PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MATUR EURO BOND-Z EUR(MORSHMZ LX). Durante el periodo en cuestión se ha gestionado de forma activa con derivados y opciones sobre índices de renta variable, para gestionar el riesgo de la cartera y aprovechar las oportunidades de inversión.

Los fondos que más nos detrajeron rentabilidad en el trimestre fueron PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND EUR AC(MUZESTE ID) y PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGING BOND FUND- C (JBLEMBC LX), mientras que PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF (SHY US) y PT. ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US) nos impactaron 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 84,19% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 92,87%. 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 4,95% 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 85.846,68 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el segundo trimestre del año 2020, será clave observar cómo evoluciona la pandemia del Covid-19. Este virus se ha propagado a nivel mundial en muy corto espacio de tiempo, llevando al confinamiento de la mitad de la población mundial, con una paralización nunca vista de la actividad económica.

La fuerte caída de los mercados está anticipando una recesión y éstos se están viendo afectados por un alto nivel de incertidumbre. En primer lugar, todavía no sabemos si hemos llegado al pico de contagios en Estados Unidos, Alemania y Reino Unido, países que no han adoptado medidas de confinamiento tan duras como España e Italia. También surgen dudas de cuánto tiempo necesitaremos para volver a la normalidad. Por último, existe el miedo a un posible recrudecimiento de la pandemia cuando finalicen las medidas de confinamiento, lo que supondría un nuevo periodo de reclusión.

En resumen, la evolución de los mercados dependerá de lo rápido que volvamos a la normalidad en los países desarrollados. Si las medidas de confinamiento se alargan en el tiempo, la actividad económica se verá muy dañada, y la posibilidad de que entremos en depresión se incrementará con fuerza. En España estaremos atentos a cómo evoluciona la temporada de verano, ya que el sector turístico es uno de los más afectados. Aunque somos optimistas y pensamos que si se realizan test masivos a la población, la pandemia se controlará rápidamente, como ha sucedido en Corea del Sur.

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	10.924	0,21	10.559	0,20
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indx Españ	EUR	15.931	0,31	20.582	0,39
TOTAL IIC		26.855	0,52	31.141	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.855	0,52	31.141	0,59
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano .35 2025-02-01	EUR	102.848	1,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		102.848	1,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102.848	1,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		102.848	1,98	0	0,00
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	84.166	1,62	84.983	1,61
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	7.969	0,15	8.168	0,15
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	11.049	0,21	12.564	0,24
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	335.348	6,44	265.815	5,04
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	176.525	3,39	178.698	3,39
LU1650488494 - PARTICIPACIONES LyxorEuGbnr-5Y	EUR	15.546	0,30	31.501	0,60
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	54.400	1,05	47.875	0,91
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	13.077	0,25	12.183	0,23
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muznich-Enhanc	EUR	160.828	3,09	244.228	4,63
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	138.049	2,65	151.526	2,87
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea 1-EurCov	EUR	76.621	1,47	0	0,00
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	38.315	0,74	37.609	0,71
LU0490769915 - PARTICIPACIONES JHG- UK Abs Ret	EUR	25.709	0,49	25.372	0,48
IE0032895942 - PARTICIPACIONES iSh\$CrBdUCITS	USD	93.375	1,79	26.322	0,50
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	111.850	2,15	120.469	2,29
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	51.664	0,99	86.257	1,64
FR0010251108 - PARTICIPACIONES JODDO AVENIR Eur	EUR	34.457	0,66	45.757	0,87
IE00B7WCJ491 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	18.054	0,35	19.164	0,36
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	14.426	0,28	17.776	0,34
LU0552385535 - PARTICIPACIONES IMS IF -Glb Infr	USD	113.939	2,19	98.506	1,87
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	80.966	1,56	81.794	1,55
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	11.722	0,23	12.937	0,25
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	51.435	0,99	52.231	0,99
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	30.682	0,59	32.973	0,63
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿_SH	EUR	78.854	1,52	128.952	2,45
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	98.891	1,90	95.705	1,82
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	11.785	0,23	39.723	0,75
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	19.860	0,38	53.498	1,01
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	31.503	0,61	33.582	0,64
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdIns	EUR	46.734	0,90	48.057	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	50.444	0,97	51.406	0,98
IE00B58HNM42 - PARTICIPACIONES UBSEfCMCICompo	EUR	38.181	0,73	24.647	0,47
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	15.192	0,29	15.197	0,29
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	265.206	5,10	185.093	3,51
IE00B5KRRV51 - PARTICIPACIONES UBS Irl GI Emer	USD	31.617	0,61	34.324	0,65
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	13.925	0,27	13.863	0,26
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	27.709	0,53	30.615	0,58
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	177.625	3,41	173.002	3,28
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	55.522	1,07	77.582	1,47
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEngMarkSmaCa	USD	16.876	0,32	19.080	0,36
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrlongShrtRS	EUR	46.791	0,90	85.057	1,61
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	324.457	6,23	295.779	5,61
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	65.217	1,25	67.826	1,29
LU1849566168 - PARTICIPACIONES TILux Pan Europ	EUR	22.001	0,42	33.429	0,63
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	45.405	0,87	45.819	0,87
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	37.963	0,73	72.131	1,37
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	52.103	1,00	51.277	0,97
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CarnigPortf Sec	EUR	149.351	2,87	150.864	2,86
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia Amlntr	EUR	37.532	0,72	49.263	0,93
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	6.002	0,12	6.478	0,12
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	7.508	0,14	7.551	0,14
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	19.641	0,38	50.989	0,97
LU1900234946 - PARTICIPACIONES InvJapneseEQAd	EUR	28.559	0,55	31.071	0,59
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	36.780	0,71	33.702	0,64
FR0013353570 - PARTICIPACIONES Candriam Risk I	EUR	54.839	1,05	56.005	1,06
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem Glb BD	EUR	86.170	1,66	90.739	1,72
LU2035228431 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	24.316	0,47	0	0,00
FR0013065299 - PARTICIPACIONES Groupama Tresor	EUR	336.867	6,47	0	0,00
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FF-EurDyGrowth	EUR	56.670	1,09	0	0,00
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AmundiIndex Eur	EUR	97.088	1,87	0	0,00
LU1297941517 - PARTICIPACIONES invesco eu st	EUR	85.013	1,63	0	0,00
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	0	0,00	39.166	0,74
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	0	0,00	288.388	5,47
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BkStn MultiSt	EUR	0	0,00	44.283	0,84
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	0	0,00	21.153	0,40
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	0	0,00	34.330	0,65
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	0	0,00	22.153	0,42
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	0	0,00	12.423	0,24
LU1596575826 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6M I	EUR	0	0,00	164.150	3,11
IE00BVZ6SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	0	0,00	47.885	0,91
LU1849560120 - PARTICIPACIONES ThLux CredOpp2	EUR	0	0,00	40.457	0,77
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	0	0,00	124.491	2,36
LU2039786186 - PARTICIPACIONES Fk Ellington	USD	0	0,00	11.327	0,21
US4642874402 - PARTICIPACIONES iShr7-10YTryBn	USD	135.550	2,60	179.474	3,40
US4642874576 - PARTICIPACIONES iShBarc13YTreBo	USD	134.410	2,58	131.571	2,50
TOTAL IIC		4.620.325	88,78	5.008.267	94,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.723.173	90,76	5.008.267	94,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.750.028	91,28	5.039.407	95,57

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