

BANKIA SOY ASI DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

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

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,09	1,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	-0,02	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 CARTERA	12.140,21	9.858,25	22	15	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	1.350.075,40	1.431.726,31	8.807	9.436	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE CARTERA	EUR	1.275	694		
CLASE UNIVERSAL	EUR	173.791	160.278	149.524	69.045

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE CARTERA	EUR	105,0145	89,3667		
CLASE UNIVERSAL	EUR	128,7266	110,8536	125,4919	120,0701

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	17,51	4,35	1,26	1,28	9,79				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	02-10-2019	-1,83	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	11-10-2019	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 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	7,17	7,16	8,21	5,30	7,63				
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	1,35	1,02	0,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,91	5,91	5,91	5,91	0,00				

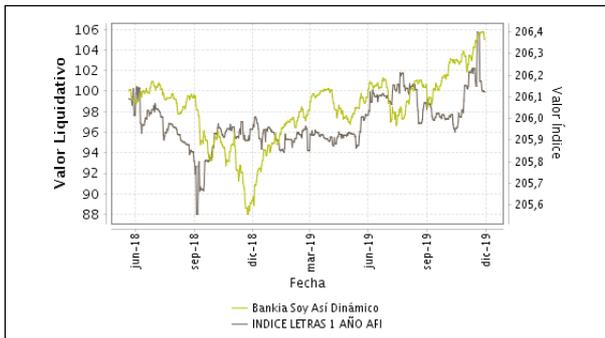
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

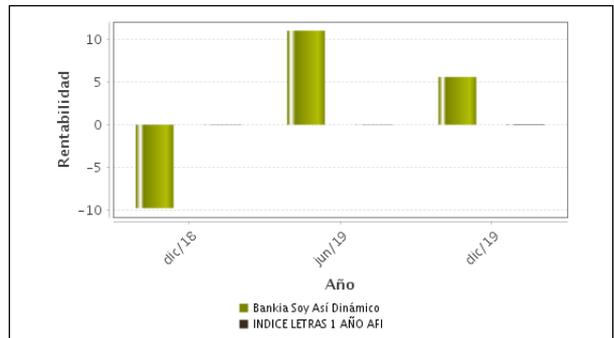
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,34	0,33	0,33	0,33	0,75			

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	16,12	4,08	0,99	1,02	9,36	-11,66	4,52	1,81	6,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	02-10-2019	-1,83	05-08-2019	-2,60	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,01	11-10-2019	2,22	04-01-2019	2,22	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	7,16	7,16	8,21	5,30	7,60	7,47	4,23	8,73	6,81
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	1,35	1,02	0,19	0,39	0,59	0,70	0,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	4,96	4,96	4,89

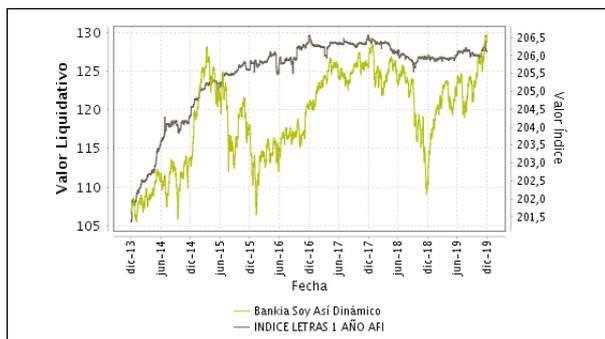
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

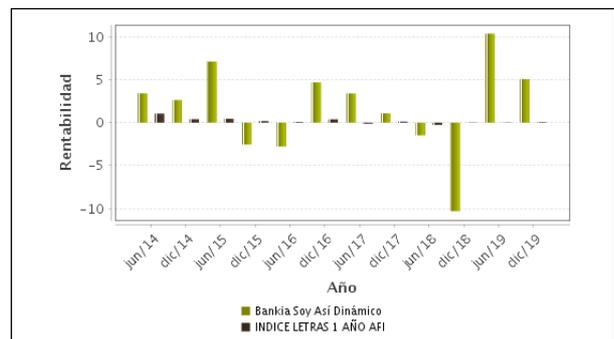
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	2,37	0,60	0,59	0,59	0,59	2,44	2,40	2,08	2,08

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.441.199	116.089	-0,30
Renta Fija Internacional	799.603	70.303	-1,16
Renta Fija Mixta Euro	603.996	28.386	0,42
Renta Fija Mixta Internacional	5.572.615	175.905	1,00
Renta Variable Mixta Euro	161.081	10.542	3,35
Renta Variable Mixta Internacional	1.523.899	52.046	2,62
Renta Variable Euro	391.006	24.226	5,42
Renta Variable Internacional	875.608	89.494	5,86
IIC de Gestión Pasiva	25.821	1.211	-0,94
Garantizado de Rendimiento Fijo	898.592	29.128	-0,94
Garantizado de Rendimiento Variable	2.113.066	83.382	-0,86
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.843.704	83.958	0,43
Global	1.004.179	143.687	1,90
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	315.588	10.322	-0,13
IIC que Replica un Índice	165.007	5.448	5,06
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	18.734.964	924.127	0,89

*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	165.477	94,52	167.863	95,20
* Cartera interior	7.275	4,16	7.050	4,00
* Cartera exterior	158.202	90,37	160.813	91,20
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.560	3,75	5.961	3,38
(+/-) RESTO	3.028	1,73	2.497	1,42
TOTAL PATRIMONIO	175.066	100,00 %	176.321	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)	176.321	160.972	160.972	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,69	-0,84	-6,55	577,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,98	9,67	14,64	56.900,22
(+) Rendimientos de gestión	5,93	10,62	16,53	349,71
+ Intereses	0,00		0,00	323,34
+ Dividendos	0,27	0,07	0,34	287,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± 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)	1,14	1,94	3,08	-41,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,53	8,59	13,11	-47,10
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,00	-173,01
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,96	-1,90	-25,69
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,74	2,10
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-6,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-2,98
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-20,87
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	56.576,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-57,13
+ Otros ingresos	0,00		0,00	56.633,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	175.066	176.321	175.066	

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

3. Inversiones financieras

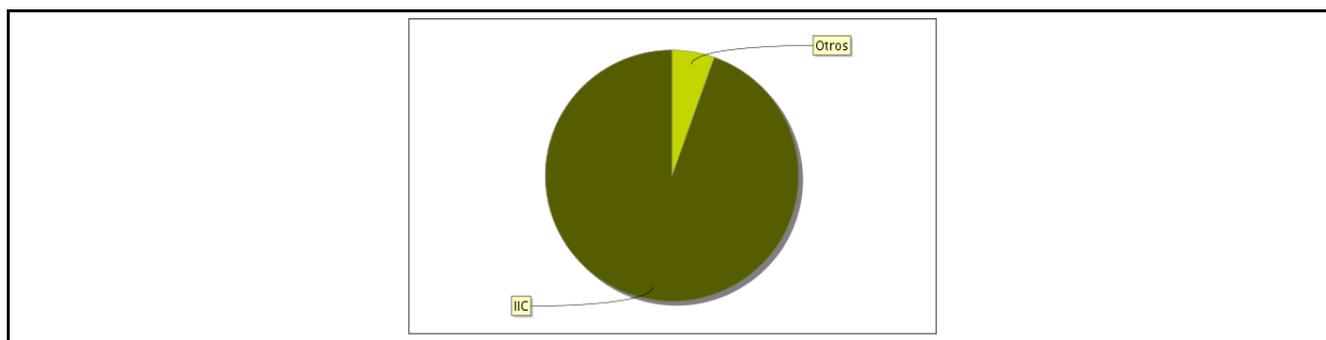
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	7.275	4,16	7.050	3,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.275	4,16	7.050	3,99
TOTAL IIC	158.352	90,43	160.256	90,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	158.352	90,43	160.256	90,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	165.628	94,59	167.306	94,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	14.260	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	9.462	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	21.588	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	3.671	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.MUZINICH ENHANCEDYIELD 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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 CHILTON E LONG	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA FACTOR INVESTING -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 ELLINGTON STRU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN TEMPLETON K2 WELL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - EUROLAND FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL BOND FUND	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. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. LM GLOBAL- BRANDYWINE GL F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1-GLOBAL STABLE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión

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. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ	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. 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. 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
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. FRANKLIN K2 ALTERNARTIVE S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. USB L EQ CHIN OPP USD - IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. INVESCO JAPNESE EQ-SA EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		48981	
FUT USD 125000	Futuros comprados	14.319	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		14319	
TOTAL OBLIGACIONES		63301	

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
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: 13.232 miles de EUR. Ventas: 9.829 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

El semestre ha ido de menos a más. Hasta fin del año no se ha notado una mayor visibilidad sobre las principales incertidumbres que han condicionado el mercado en 2019: el acuerdo comercial EEUU-China y el Brexit. En el acuerdo comercial, se ha producido un acercamiento hasta cerrar el año con la inminencia de la firma y la bajada por China de un amplio abanico de aranceles. Brexit: tras las elecciones el mercado reaccionó con el fortalecimiento de la libra esterlina (en máximos de 6 meses) a la espera de un plan de impulso fiscal. Queda pendiente negociar un acuerdo comercial definitivo, pero puede descartarse un Brexit duro.

La FED ha implementado en 2019 tres rebajas de tipos, cerrando en el 1,5%-1,75% y sin variaciones. Con el mercado EEUU creciendo al 2% y casi en pleno empleo, se espera que la FED mantenga tipos en 2020. El BCE en septiembre redujo los tipos de interés de la facilidad de depósito del -0,40% al -0,50% y anunció que compraría activos por 20.000 M de a partir de noviembre. En la última reunión se anunció que en 2020 revisará su estrategia y cómo afectan a la política monetaria factores como la transformación digital, el cambio climático y la desigualdad.

Renta fija: una evolución de ida y vuelta, fuertes ganancias en casi todos los activos en el tercer trimestre mientras que en el cuarto trimestre se dio la vuelta con tirs al alza, con un movimiento más acusado en Europa, por una menor incertidumbre económica y geopolítica.

Renta variable: semestre positivo en todos los mercados con altas rentabilidades en el año (28,8% en el SyP, gracias a las tecnológicas, al 24,8% del Eurostoxx y el 11,8% del Ibex35, penalizado por el sector bancos).

En 2020 mantenemos unas perspectivas positivas gracias a la mejora en el entorno económico, consecuencia de las políticas macroexpansivas, las expectativas de inflación contenidas, los bancos centrales en modo de ¿esperar y ver¿ y un conflicto comercial con menor intensidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A finales de año, la confianza de los inversores aumentó en un entorno económico favorable. Las tensiones entre Estados Unidos y China fueron de más a menos, y en Europa las elecciones en Reino Unido allanaron el camino para un Brexit amistoso. Por el lado macroeconómico, se alejan los temores de recesión, mientras que a nivel micro, las compañías publicaron unos resultados mejores de lo que estimaba el consenso. Todo esto, unido al apoyo de los Bancos Centrales, ayudó a recuperar el apetito inversor.

La exposición a renta variable, en Europa y Estados Unidos, supuso la principal aportación de rentabilidad en el periodo gracias a las posiciones tácticas que fuimos adoptando con derivados a lo largo del trimestre. Además, recogimos beneficios en el sector energético global ya que pensamos que el crudo ha tenido un recorrido al alza considerable, mientras que en renta variable española redujimos exposición ante el aumento de incertidumbre sobre la formación de gobierno en el país.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +4.08% frente al índice de

referencia que acumuló un 2.51%. 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. Por otro lado, la menor inestabilidad en el frente comercial y la depreciación del dólar impulsaron el buen comportamiento de los activos de los mercados emergentes, compensado las correcciones de la deuda gubernamental de los países desarrollados.

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

CLASE: PT. BANKIA SOY ASY DINYMICO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 0,88%, el número de participes en el periodo disminuyó en 629 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,080%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,468% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,13%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,006% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,456%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,05% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASY DINYMICO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 30,13%, el número de participes en el periodo aumentó en 7 y la rentabilidad en el trimestre fue de 4,350%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,204% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,13%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,008% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,453%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 4,32% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,034% 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 2,560% 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 variable destacan con la recogida de beneficios en PT. ISHARES GLOBAL ENERGY SECTOR ETF (IXC US) para comprar PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL OPPORTUNITY Z (MSGOPPZ LX) y PT. ROBECO CG-GLB CONSUMER TRENDS EQUITIES- I EUR (RGCTEIE LX). Por otro lado, vendimos exposición en renta fija europea de corto plazo a través de fondos como PT. CARMIGNAC PORTFOLIO -SECURITE-F EUR (CARPSFE LX), PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RETURN- S- EUR (CABTRSE LX), y PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DURATION BOND EUR A2(MERESGI LX) entre otros.

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 92,51% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 94.61%. Las gestoras que destacan son 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 7,15% 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 2019 ascienden a 5.435,82 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

En el primer trimestre del año 2020 seguiremos atentos al conflicto desatado entre Irán y Estados Unidos, aunque no creemos que se vaya a producir un aumento de la tensión. En lo referente a las negociaciones entre China y Estados Unidos, la ¿fase uno¿ del acuerdo comercial se firmará a mediados de enero y, previsiblemente, incluirá algunas medidas respecto a la protección de la propiedad intelectual, la retirada parcial de aranceles y el compromiso, por parte de China, de incrementar los volúmenes de compra de energía y productos agrícolas norteamericanos.

Permaneceremos atentos a los indicadores de actividad; si a nivel global muestran síntomas de desaceleración, no descartamos que los Bancos Centrales intensifiquen los programas de compras de activos, ni que se produzca una bajada adicional de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Creemos que, si la economía mostrase signos de debilidad, aumentarían las probabilidades de aprobar un paquete de estímulos fiscales antes de septiembre; en 2020 se celebran elecciones presidenciales en Estados Unidos y la actual administración sabe que, sin el apoyo de una economía robusta, resultaría muy difícil alcanzar la reelección de su candidato.

A nivel microeconómico, estaremos pendientes a la publicación de los resultados empresariales del año 2019.

En resumen, con riesgos geopolíticos y económicos a la baja, creemos que la renta variable continúa ofreciendo recorrido al alza.

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	5.385	3,08	5.261	2,98
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibox	EUR	1.890	1,08	1.789	1,01
TOTAL IIC		7.275	4,16	7.050	3,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.275	4,16	7.050	3,99
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eqt	USD	3.073	1,76	2.816	1,60
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	1.191	0,68	1.726	0,98
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	2.643	1,51	0	0,00
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	5.256	3,00	4.895	2,78
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	1.754	1,00	3.398	1,93
LU1650488494 - PARTICIPACIONES LyxorEuGbnr-5Y	EUR	1.678	0,96	1.683	0,95
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	8.838	5,05	4.831	2,74
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muznich-Enhanc	EUR	4.616	2,64	4.567	2,59
IE0032895942 - PARTICIPACIONES Sh\$CrBdUCITS	USD	1.864	1,07	0	0,00
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	6.813	3,89	6.530	3,70
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	6.332	3,62	4.897	2,78
FR0010251108 - PARTICIPACIONES JODDO AVENIR Eur	EUR	3.386	1,93	3.079	1,75
LU0196034820 - PARTICIPACIONES IH Euroland	EUR	2.060	1,18	1.923	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B7WCJ491 - PARTICIPACIONES LM-BW GIB Fx In	EUR	1.437	0,82	2.451	1,39
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GIBStbE	EUR	2.669	1,52	2.399	1,36
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	2.731	1,56	2.626	1,49
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF - GIB Infr	USD	7.760	4,43	0	0,00
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	2.814	1,61	2.745	1,56
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BckStrn MultiSt	EUR	1.076	0,61	1.077	0,61
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.391	0,79	1.373	0,78
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupifer JGF DY	EUR	1.559	0,89	1.540	0,87
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	3.823	2,18	3.489	1,98
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	2.630	1,50	2.459	1,39
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	2.318	1,32	0	0,00
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	6.254	3,57	5.675	3,22
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSEfCMCICompo	EUR	1.618	0,92	1.615	0,92
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Robeco I-GclEnvi	EUR	2.414	1,38	2.145	1,22
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	800	0,46	799	0,45
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	1.391	0,79	1.372	0,78
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	899	0,51	810	0,46
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	3.645	2,08	3.245	1,84
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	5.001	2,86	4.966	2,82
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEngMarkSmaCa	USD	4.240	2,42	3.951	2,24
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrlongShrtRS	EUR	1.550	0,89	1.540	0,87
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	1.209	0,69	1.176	0,67
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	3.574	2,04	3.172	1,80
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	7.677	4,39	6.826	3,87
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	4.652	2,66	4.585	2,60
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia AmlInt	EUR	2.858	1,63	2.810	1,59
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES IshareCore Euro	EUR	4.923	2,81	2.438	1,38
LU2039785022 - PARTICIPACIONES Fk Chilton	USD	985	0,56	0	0,00
LU2039786186 - PARTICIPACIONES Fk Ellington	USD	52	0,03	0	0,00
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	782	0,45	0	0,00
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	52	0,03	0	0,00
LU2039786699 - PARTICIPACIONES FT K2 WrllngEB	USD	778	0,44	0	0,00
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	2.299	1,31	0	0,00
LU1900234946 - PARTICIPACIONES InvJapaneseEQAd	EUR	3.657	2,09	0	0,00
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	3.341	1,91	0	0,00
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem GIB BD	EUR	4.451	2,54	0	0,00
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FtTemIF-K2AltSt	EUR	2.162	1,24	0	0,00
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT GIB Bond Fnd	EUR	0	0,00	4.621	2,62
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	0	0,00	4.216	2,39
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lxor lbex 35	EUR	0	0,00	4.465	2,53
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	0	0,00	2.013	1,14
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	0	0,00	2.270	1,29
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBSChinaOppUSD	USD	0	0,00	2.904	1,65
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	0	0,00	1.022	0,58
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	0	0,00	3.496	1,98
LU1093756911 - PARTICIPACIONES Franklin k2 Alt	EUR	0	0,00	2.189	1,24
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	0	0,00	1.521	0,86
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	0	0,00	204	0,12
LU1832661109 - PARTICIPACIONES AmundiAbsVolEur	EUR	0	0,00	542	0,31
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-12	EUR	0	0,00	2.498	1,42
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	0	0,00	2.008	1,14
IE00BV26SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	0	0,00	1.171	0,66
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CarmigPortf Sec	EUR	0	0,00	3.042	1,73
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	7.372	4,21	7.264	4,12
US4642873412 - PARTICIPACIONES Sh.GIBEnerETF	USD	0	0,00	7.183	4,07
TOTAL IIC		158.352	90,43	160.256	90,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		158.352	90,43	160.256	90,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		165.628	94,59	167.306	94,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Información Bankia Fondos 2019

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración, de aplicación a todos sus empleados, compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. El importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 4.115 miles de euros de

remuneración fija y 659 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla de 70 empleados a 31/12/2019, todos ellos con retribución variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC.

Incluido el empleado que incide de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, son cinco las personas consideradas como altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración, que han percibido 294 miles de euros de retribución fija y han devengado 126 miles de euros de retribución variable con independencia de que dicha retribución variable se haya diferido según los criterios establecidos para personas incluidas en el colectivo identificado. En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, únicamente perciben retribuciones por el desempeño de su función, la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de esa función.

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, hay que señalar que durante el ejercicio 2019 no se han realizado modificaciones significativas en la política retributiva de Bankia Fondos.

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

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

N/A
