

## BANKIA SOY ASI DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,28	0,35	0,28	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,03	0,11	-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	16.731,85	12.140,21	22	22	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	1.263.113,95	1.350.075,40	8.380	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	1.439	1.275	694	
CLASE UNIVERSAL	EUR	132.793	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	85,9906	105,0145	89,3667	
CLASE UNIVERSAL	EUR	105,1312	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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,02	0,02	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-18,12	-18,12	4,35	1,26	1,28	17,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-7,39	12-03-2020	-7,39	12-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	6,41	24-03-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	32,59	32,59	7,16	8,21	5,30	7,17			
<b>Ibex-35</b>	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,55	0,55	0,37	1,35	1,02	0,25			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,01	14,01	5,91	5,91	5,91	5,91			

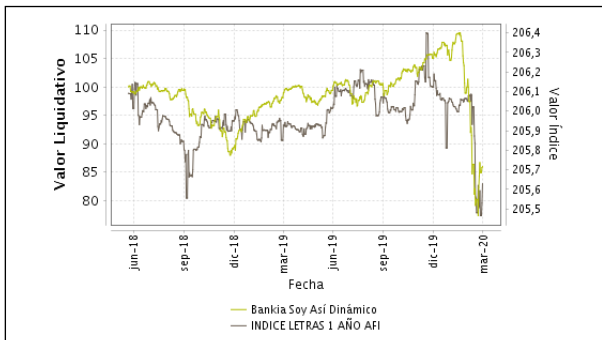
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

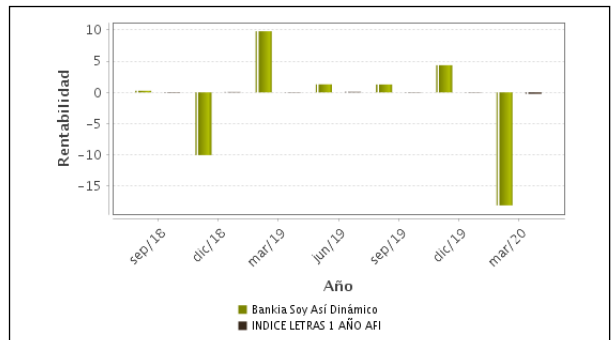
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,34	0,33	0,33	1,32	0,75		

(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 trimestral de los últimos 3 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	-18,33	-18,33	4,08	0,99	1,02	16,12	-11,66	4,52	3,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,39	12-03-2020	-7,39	12-03-2020	-1,95	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	6,40	24-03-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	32,59	32,59	7,16	8,21	5,30	7,16	7,47	4,23	9,77
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	1,35	1,02	0,25	0,39	0,59	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,10	14,10	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	4,96	4,96

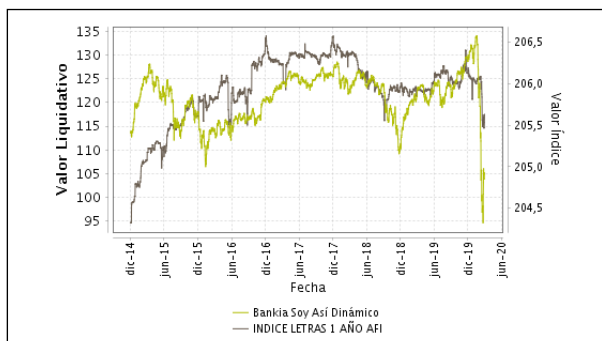
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

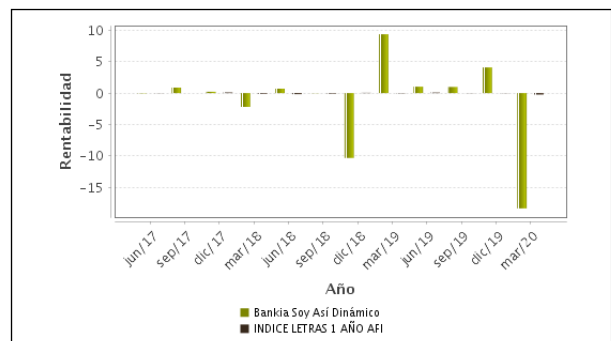
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,59	0,60	0,59	0,59	2,37	2,44	2,40	1,96

(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 trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	2.239.538	128.937	-2,79
Monetario	1.266.243	87.165	-0,84
Renta Fija Euro	645.973	30.797	-6,30
Renta Fija Internacional	5.957.731	185.575	-6,95
Renta Fija Mixta Euro	149.265	9.573	-7,60
Renta Fija Mixta Internacional	1.499.724	50.455	-12,63
Renta Variable Mixta Euro	335.112	21.414	-27,50
Renta Variable Mixta Internacional	1.170.729	105.505	-20,11
Renta Variable Euro	25.250	1.188	-0,86
Renta Variable Internacional	873.486	28.591	-0,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.036.299	81.387	-1,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.657.662	75.956	-7,28
De Garantía Parcial	1.138.047	175.177	-8,94
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	0	0	0,00

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	116.227	86,59	165.477	94,52
* Cartera interior	7.006	5,22	7.275	4,16
* Cartera exterior	109.221	81,37	158.202	90,37
* 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)	13.234	9,86	6.560	3,75
(+/-) RESTO	4.771	3,55	3.028	1,73
TOTAL PATRIMONIO	134.231	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	175.066	176.040	175.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,34	-4,55	-5,34	12,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-19,32	3,98	-19,32	-1.696,44
(+ ) Rendimientos de gestión	-18,87	4,46	-18,87	-1.351,69
+ Intereses	0,00		0,00	-45,01
+ Dividendos	0,04	0,08	0,04	-55,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01		-0,01	-200,00
± 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)	-5,01	1,89	-5,01	-352,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	-13,88	2,56	-13,88	-618,03
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-80,37
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,48	-0,45	-144,76
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	-6,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-13,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-18,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+ ) Ingresos	0,00		0,00	-199,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	-99,99

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	134.231	175.066	134.231	

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



### 3. Inversiones financieras

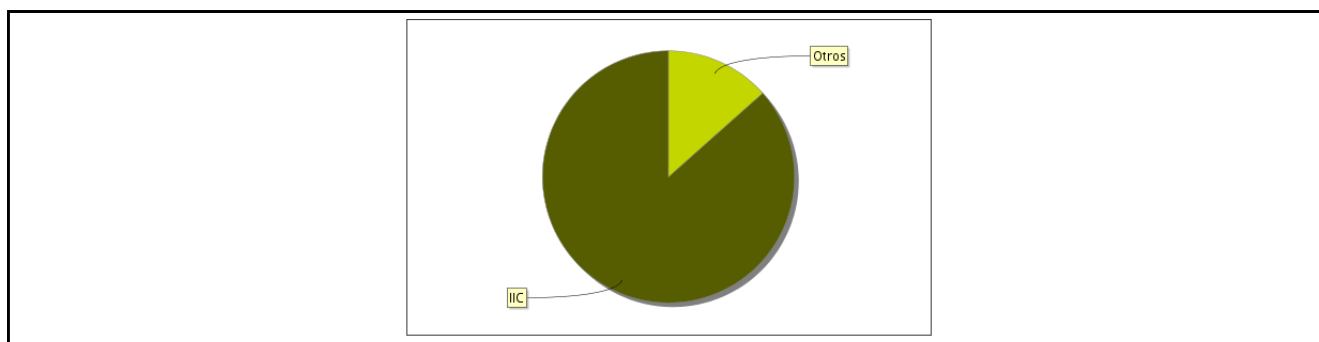
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	7.006	5,22	7.275	4,16
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	7.006	5,22	7.275	4,16
<b>TOTAL IIC</b>	109.188	81,35	158.352	90,43
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	109.188	81,35	158.352	90,43
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	116.194	86,57	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 EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	29.760	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	51.350	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	17.945	Inversión
Total subyacente renta variable		99055	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		99055	
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	15.967	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	6.775	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

<b>Subyacente</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Importe nominal comprometido</b>	<b>Objetivo de la inversión</b>
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. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 ALTERNARTIVE S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 CHILTON E LONG	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. 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. FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	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. BANKIA INDICE IBEX INTERNA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NATIXIS IFL I- LS ST EMRKT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.FIDELITY EUROPEAN DYNAM GRO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		22743	
FUT USD 125000	Futuros comprados	14.766	Inversión
FUT USD 1250	Futuros comprados	21.229	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		35994	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>58737</b>	

#### 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. 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: 4.599 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. 0.28% 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

Si bien comenzábamos 2020 con buenos datos sobre el cierre del 19, lo cierto es que la calma ha durado poco. El 1T20 va a quedar marcado por la evolución del COVID-19 desde una epidemia en un escenario regional hasta una pandemia que afecta a día de hoy a todos los países de nuestro entorno, siendo España uno de los focos principales. Mientras que la epidemia estaba localizada en China, la contracción del PIB global esperada era limitada y se traducía en unas décimas, pero, tras la declaración de la pandemia, el escenario estimado es de una contracción interanual del PIB en los países desarrollados de doble dígito para los dos primeros trimestres del 2020. La evolución del resto del año dependerá, por una parte, de cómo evolucione la crisis desde el punto de vista sanitario y de cómo se desescale el confinamiento y, por otra, del éxito en la aplicación de medidas, sin precedentes en cuanto a su magnitud, en materia monetaria y fiscal por parte de los bancos centrales y gobiernos.

La evolución de la renta variable, en este entorno, ha estado marcada por una volatilidad, no vista desde 2008. Los índices bursátiles, por su parte, alcanzaron máximos anuales el 19 de febrero en Europa y en EEUU, pero el salto inesperado del COVID-19 a Italia y posteriormente al resto de países desencadenó una fuerte corrección en las Bolsas con caídas en el trimestre del 30% para el Ibex35, del 26,5% para el Euro Stoxx 50 y del 20,6% para el SyP 500. En cuanto a la renta fija, durante el trimestre ha destacado la subida de precio de los bonos americanos que han actuado como activo refugio y que ha venido acompañada de menores rentabilidades, llevando al bono a 10 años a proporcionar rentabilidades por debajo del 1%.

La publicación de los resultados del 1T20 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas. En el caso de España esperamos que el mayor peso de los servicios en el conjunto de la economía ralentice aún más la vuelta a la normalidad.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La propagación mundial del coronavirus ha deprimido el crecimiento de la economía hasta descontar recesión global para este año. A raíz de esta situación sin precedentes, los gobiernos y los bancos centrales han reaccionado con grandes medidas de estímulo monetario y fiscal. Con todo, las bolsas terminaron el primer trimestre con fuertes pérdidas y las primas de riesgo de la deuda corporativa se dispararon. 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 renta variable, y en menor medida del crédito con peor calidad crediticia. Mantuvimos la exposición a bonos de baja calidad crediticia que es baja, y viene 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 -18,33% frente al índice de referencia que acumuló un -10,35%.

#### 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 23,59%, el número de participes en el periodo disminuyó en 427 y la rentabilidad en el trimestre fue de -18,330%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,461% 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 6,403% mientras que la renta mínima diaria fue de -7,392%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 18,09% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASY DINYMICO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 12,85%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -18,120%. 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 0,13%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 6,406% mientras que la renta mínima diaria fue de -7,389%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 17,88% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,059% 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 -8,933% 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 de grado de inversión con PT. ISHARES CORE EURO CORP UCITS ETF (IEAC LN) y PT. ISHARES \$ CORPORATE BOND UCITS ETF (LQDE LN), y en bonos de gobierno americanos de largo plazo con PT. ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US). 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 renta fija flexible como PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND EUR H1 (TGBSH1E LX), y renta fija emergente de corto plazo como PT. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ EUR (PIECBHE 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 futuros FUT. S y P 500 EMINI VTO. MAR 20 (ESH0) y FUT. E-MINI MSCI EMG MKT VTO. MAR 20 (MESH0) fueron los que más nos detrajeron rentabilidad en el trimestre, mientras que el mayor impacto positivo vino de la mano de FUT. JPN YEN / USD VTO. MAR 20 (JYH0) y PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI).

### 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 97,23% en el periodo.

### d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 86,56%. 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 17,40% 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 1.026,72 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

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 recrudescimiento 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	5.653	4,21	5.385	3,08
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibex	EUR	1.353	1,01	1.890	1,08
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.006</b>	<b>5,22</b>	<b>7.275</b>	<b>4,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.006</b>	<b>5,22</b>	<b>7.275</b>	<b>4,16</b>
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eq	USD	2.435	1,81	3.073	1,76
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	1.016	0,76	1.191	0,68
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	3.904	2,91	2.643	1,51
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	8.005	5,96	8.838	5,05
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	1.393	1,04	4.616	2,64
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	4.489	3,34	6.813	3,89
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	6.784	5,05	6.332	3,62
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	2.672	1,99	3.386	1,93
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	2.176	1,62	2.669	1,52
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	2.048	1,53	2.731	1,56
LU0052385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	7.003	5,22	7.760	4,43
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BkckStrn MultiSt	EUR	886	0,66	1.076	0,61
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.112	0,83	1.391	0,79
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	1.529	1,14	1.559	0,89
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	3.157	2,35	3.823	2,18
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	1.827	1,36	2.630	1,50
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	814	0,61	2.318	1,32
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	2.505	1,87	6.254	3,57
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSEItCMCICompo	EUR	4.896	3,65	1.618	0,92
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	1.944	1,45	2.414	1,38
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	735	0,55	899	0,51
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	2.989	2,23	3.645	2,08
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	4.941	3,68	5.001	2,86
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	3.077	2,29	4.240	2,42
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrLongShrtRS	EUR	1.519	1,13	1.550	0,89
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	2.703	2,01	3.574	2,04
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETF SyP	EUR	6.441	4,80	7.677	4,39
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	4.606	3,43	4.652	2,66
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia Amlntn	EUR	1.932	1,44	2.858	1,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2039785022 - PARTICIPACIONES Fk Chilton	USD	883	0,66	985	0,56
LU2039786186 - PARTICIPACIONES Fk Ellington	USD	45	0,03	52	0,03
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	688	0,51	782	0,45
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	52	0,04	52	0,03
LU2039786699 - PARTICIPACIONES FT K2 WrllngEB	USD	718	0,54	778	0,44
LU1900234946 - PARTICIPACIONES InvJapaneseEQAd	EUR	3.043	2,27	3.657	2,09
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	3.210	2,39	3.341	1,91
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem Glb BD	EUR	691	0,51	4.451	2,54
LU2035228431 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	4.555	3,39	0	0,00
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FrTemIF-K2AltSt	EUR	587	0,44	2.162	1,24
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FF-EurDyGrowth	EUR	5.177	3,86	0	0,00
LU026070075 - 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 LxorEuGbnr-5Y	EUR	0	0,00	1.678	0,96
IE0032895942 - PARTICIPACIONES iSh\$CrBdUCITS	USD	0	0,00	1.864	1,07
LU0196034820 - PARTICIPACIONES IH 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
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
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	0	0,00	2.299	1,31
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	0	0,00	7.372	4,21
<b>TOTAL IIC</b>		109.188	81,35	158.352	90,43
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		109.188	81,35	158.352	90,43
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		116.194	86,57	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