

BANKIA SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 18 meses.

El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC's, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas (en un porcentaje inferior al 30%), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición a renta variable estará entre el 0% y el 20%. El resto se invertirá (directa o indirectamente a través de IIC) en activos de renta fija pública y/o privada con un 20% máximo en emisiones de mediana calidad crediticia, el resto de elevada calidad crediticia. No obstante hasta un 5% podrá ser de baja calidad crediticia.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,26	0,16	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	37.312.425,90	36.288.901,84	157.933	155.113	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	140.260,04	92.141,07	147	110	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE UNIVERSAL	EUR	4.800.841	4.525.930	3.555.154	1.506.699
CLASE CARTERA	EUR	13.973	8.890		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE UNIVERSAL	EUR	128,6660	124,7194	130,3585	129,0288
CLASE CARTERA	EUR	99,6243	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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,16	3,16	-3,12	-0,06	-0,35	-4,33	1,03	1,82	3,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	03-01-2019	-0,26	03-01-2019	-0,56	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-01-2019	0,53	04-01-2019	0,57	22-01-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	2,08	3,24	1,61	1,85	2,36	1,49	2,47	2,13
Ibex-35	12,33	12,33	13,67	13,19	13,49	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,35	0,64	0,39	0,59	0,70	0,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,52	0,67	0,53	1,52	1,74	1,74	1,16

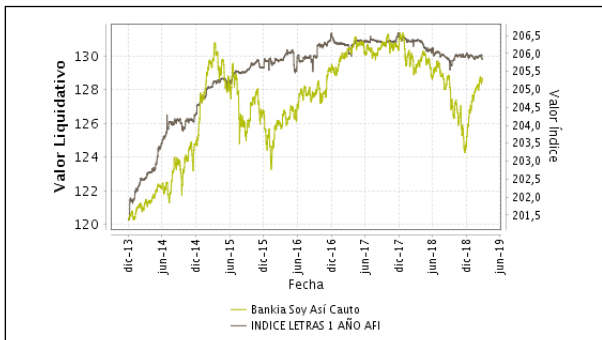
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

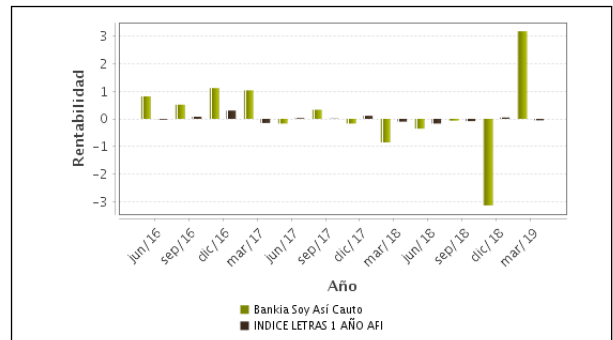
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,22	0,23	0,23	0,91	0,92	0,80	0,79

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,26	3,26	-3,04	0,01					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	03-01-2019	-0,26	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-01-2019	0,53	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	2,08	3,24	1,61					
Ibex-35	12,33	12,33	13,67	13,19					
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,35					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,49	0,65					

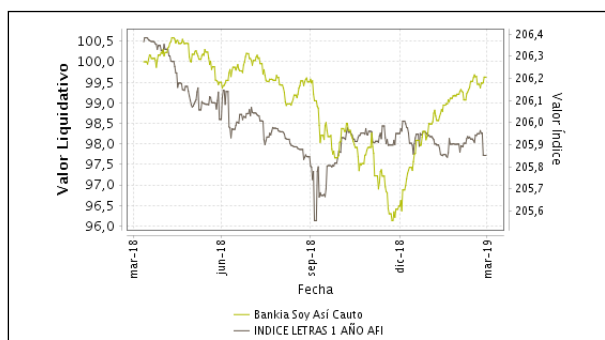
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

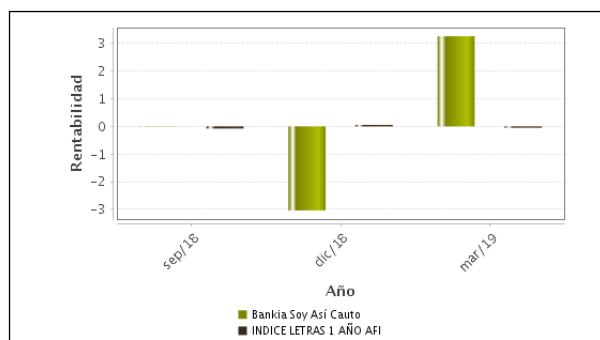
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,15	0,16	0,13	0,44			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	192.616	7.472	-0,01
Renta Fija Euro	2.408.471	114.167	0,48
Renta Fija Internacional	389.014	55.741	2,20
Renta Fija Mixta Euro	412.290	18.810	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	4.921.098	161.983	3,24
Renta Variable Mixta Euro	181.205	12.164	4,12
Renta Variable Mixta Internacional	1.459.590	52.428	6,32
Renta Variable Euro	411.209	27.170	8,67
Renta Variable Internacional	581.901	77.194	13,07
IIC de Gestión Pasiva(1)	246.204	8.749	7,62
Garantizado de Rendimiento Fijo	925.408	30.799	1,08
Garantizado de Rendimiento Variable	2.067.788	83.072	1,49
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.124.878	98.737	2,76
Global	939.976	117.961	8,11
Total fondos	17.261.647	866.449	3,43

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.418.499	91,77	4.166.903	91,89
* Cartera interior	121.032	2,51	171.173	3,77
* Cartera exterior	4.297.458	89,25	3.995.714	88,11
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,00	16	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	390.919	8,12	349.663	7,71
(+/-) RESTO	5.396	0,11	18.254	0,40
TOTAL PATRIMONIO	4.814.814	100,00 %	4.534.820	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.534.820	4.669.408	4.534.820	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,91	0,27	2,91	972,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,08	-3,19	3,08	8.889,16
(+) Rendimientos de gestión	3,22	-3,03	3,22	-987,42
+ Intereses	0,00		0,00	-84,96
+ Dividendos	0,01	0,05	0,01	-70,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-241,11
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	-0,52	0,40	-177,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,80	-2,57	2,80	-210,04
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-3,86
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-0,15	10.002,01
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-1,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	9.891,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	9,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	103,98
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-125,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-25,71
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-99,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.814.814	4.534.820	4.814.814	

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

3. Inversiones financieras

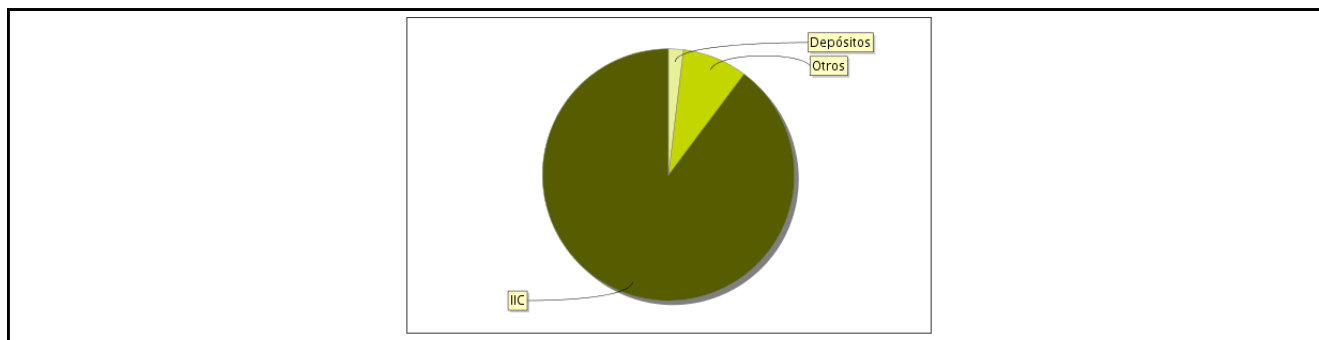
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	46.971	1,04
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	46.971	1,04
TOTAL IIC	29.532	0,61	32.702	0,72
TOTAL DEPÓSITOS	91.500	1,90	91.500	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	121.032	2,51	171.173	3,78
TOTAL IIC	4.293.914	89,16	3.993.217	88,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.293.914	89,16	3.993.217	88,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.414.947	91,67	4.164.390	91,81

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"	254.935	Inversión
Total subyacente renta variable		254935	
TOTAL DERECHOS		254935	
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	22.141	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	40.978	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. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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.GAM STAR-CONTINENTAL EUROPE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-DYNAMIC USD BOND- IHE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER GAIA- SIRIOS C US	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS IRL INVESTOR SELECTION	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO EMERGING CONSEVATIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - ABSLT VOLAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX- CREDIT O	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - EUROLAND FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.LM GLOBAL-BRANDYWINE GLB 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. FIDELITY- EURO SHORT BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM INDEX ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD START - S (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA INDICE IBEX INTERNA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		63119	
FUT USD 125000	Futuros comprados	35.783	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		35783	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		98902	

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

<p>D. Compras: 56.938 miles de EUR. Ventas: 57.364 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.</p> <p>G. 0.10% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.</p> <p>H. Participaciones fondos: compras 10.000 miles de EUR ventas 16.000 miles de EUR .</p> <p>H. el fondo ha vendido un pagaré, cuya contrapartida ha sido el fondo Bankia Evolución Prudente, a precios de mercado. Dicha operación responde al cumplimiento de folleto en relación a la calidad crediticia de las inversiones directas en renta fija. Venta: 46.995.300.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Extraordinario comportamiento de los mercados bursátiles y de renta fija durante el primer trimestre de 2019. Los temores a una recesión, muy presentes en la última parte de 2018, se fueron relajando con la entrada del año nuevo. Los inversores

se tranquilizaron a pesar de unos datos económicos que reflejaban una clara desaceleración económica.

Las medidas para impulsar la actividad económica tomadas por el gobierno chino y el anuncio de los bancos centrales americano y europeo para retrasar o eliminar probables subidas de tipo han estimulado a los mercados bursátiles que han cerrado este primer trimestre con subidas, en euros, de entre el 7,66% del Topix japonés y el 15,39% del Standard y Poors 500. Entre medias el resto de índices más importantes.

Pero no sólo las bolsas han recuperado gran parte de lo perdido en 2018, la renta fija en todos sus segmentos (gobiernos, crédito y países emergentes) han disfrutado de unas ganancias de capital a las que hay que añadir los cupones corridos durante este trimestre.

Finalmente, el dólar en su apreciación contra el euro, ha aportado rentabilidad adicional a las carteras con una parte destinada a esta divisa.

Los mercados se han inclinado por cotizar un ciclo económico más duradero, con inflación controlada y soportado por bancos centrales relajando de nuevo la política monetaria. La economía se puede acelerar en la segunda parte del año por recuperación en China, resolución favorable de la guerra comercial chino-americana. Y esta mejora se debería acabar trasladando al entorno europeo, lo que nos lleva a pensar, que los activos de riesgo (bolsas y crédito) tienen todavía recorrido al alza.

De los riesgos a la vista, sólo nos preocupa, por el momento, las elecciones europeas, cuyo resultado pudiera suponer un frenazo en la construcción europea.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 6,07%, el número de participes en el periodo aumentó en 2.820 y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,160%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,150% 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 0,528% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,259%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,21% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 57,18%, el número de participes en el periodo aumentó en 37 y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,260%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,076% 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 0,529% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,258%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,31% en el trimestre.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media

ponderada del 3,283% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +3,17% frente al +1,91% del índice. Dejamos atrás el 2018, que ha sido uno de los años más complicados para la gestión de activos de la última década, y entramos en el 2019 con los mercados recuperando confianza. El buen comportamiento de los activos de riesgo nos ha permitido recuperar prácticamente la totalidad de las pérdidas que sufrimos en el último trimestre del año pasado. Un acuerdo comercial que cada vez parece más próximo, un más que probable aplazamiento del Brexit y unos resultados empresariales que siguen siendo sólidos, han provocado fuertes rebotes en las principales bolsas y un descenso de la volatilidad desde los máximos del año pasado. Las economías desarrolladas siguen creciendo a tasas robustas, los resultados empresariales no han decepcionado y las valoraciones de las bolsas siguen siendo atractivas. En el primer trimestre del año, el fondo se ha visto beneficiado por el buen comportamiento de la renta variable y la renta fija emergente.

La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte. A lo largo del trimestre hemos apostado por fondos de renta fija corto plazo: BLACKROCK EURO SHORT DURATION (MERESGI LX), DWS FLOATING RATES NOTES (RENDGAR LX) y el AMUNDI 3M (AMU3MI2 FP). Las principales ventas se concentraron en productos de gestión alternativa: CANDRIAM LONG SHORT CREDIT (CANLSRS FP) y el BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY (BAREETH ID). A nivel sectorial, hemos reducido el peso en bancos y materias primas.

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 89%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan AMUNDI, DWS y BNP.

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 65,58% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 2,32% 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.

La buena tónica con la que comenzamos el año debería continuar en los próximos meses. En la vertiente política, las conversaciones entre Estados Unidos y China parece que llegarán a buen puerto. Los principales puntos de conflicto siguen siendo las reformas estructurales para liberalizar la economía china y los mecanismos de supervisión para verificar que los acuerdos se cumplen. Creemos que éstos no deberían suponer un problema insalvable y esperamos que la próxima reunión prevista para finales de abril entre ambos presidentes sirva para dar un impulso definitivo al acuerdo. La mayor amenaza latente es el Brexit, que sigue sin resolverse. Todas las opciones están abiertas, desde un nuevo referéndum, elecciones anticipadas, la solicitud de una extensión larga del artículo 50, o una salida del bloque sin acuerdo. Con todo esto, el entorno de inversión continuará siendo favorable. El crecimiento mundial sigue siendo positivo para las economías desarrolladas y no vemos riesgo de una próxima recesión.

Cabe esperar que las tensiones geopolíticas, que nos vienen acompañando en los últimos trimestres, no van a desaparecer de un día para otro. Pero mientras el contexto no cambie de forma significativa, la renta variable sigue siendo el activo que ofrece un mayor potencial en el medio y largo plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513862LL7 - PAGARyS Banco Sabadell .05 2019-09-25	EUR	0	0,00	46.971	1,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	46.971	1,04
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	46.971	1,04
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	10.293	0,21	0	0,00
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibex	EUR	19.239	0,40	32.702	0,72
TOTAL IIC		29.532	0,61	32.702	0,72
- DEPOSITOS Banco Sabadell .03 2019-09-19	EUR	91.500	1,90	91.500	2,02
TOTAL DEPÓSITOS		91.500	1,90	91.500	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		121.032	2,51	171.173	3,78
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	342.279	7,11	293.697	6,48
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JTB Multist.Japa	EUR	13.219	0,27	24.180	0,53
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	93.621	1,94	92.556	2,04
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	48.468	1,01	48.134	1,06
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	216.510	4,50	169.006	3,73
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	11.069	0,23	9.109	0,20
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	177.072	3,68	130.436	2,88
LU1650488494 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 3-5Y	EUR	31.334	0,65	31.154	0,69
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	22.120	0,46	18.360	0,40
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibex 35	EUR	12.502	0,26	20.375	0,45
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	12.233	0,25	12.118	0,27
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	143.967	2,99	140.641	3,10
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	101.459	2,11	100.896	2,22
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	36.460	0,76	35.183	0,78
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	25.099	0,52	24.678	0,54
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JTB-Local EmrgBn	USD	111.442	2,31	106.047	2,34
FR0010251108 - PARTICIPACIONES JODDO AVENIR Eur	EUR	39.408	0,82	56.455	1,24
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HH Euroland	EUR	36.550	0,76	32.503	0,72
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RBCF-EurEmrgConsEq	EUR	43.626	0,91	39.539	0,87
IE00B7VSFL77 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	18.546	0,39	18.275	0,40
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	17.353	0,36	15.749	0,35
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	23.182	0,48	19.125	0,42
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	296.725	6,16	295.382	6,51
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	118.574	2,46	71.520	1,58
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	12.222	0,25	11.329	0,25
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	41.838	0,87	36.434	0,80
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BkckStn MultiSt	EUR	43.821	0,91	42.224	0,93
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	49.355	1,03	47.302	1,04
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	31.478	0,65	29.575	0,65
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	128.530	2,67	127.849	2,82
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	43.232	0,90	41.707	0,92
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	49.695	1,03	48.975	1,08
FR0010773614 - PARTICIPACIONES IEDR Start - S	EUR	53.476	1,11	53.216	1,17
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	57.005	1,18	0	0,00
LU0674139976 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	18.923	0,39	16.626	0,37
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdIns	EUR	46.666	0,97	45.344	1,00
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	28.336	0,59	24.861	0,55
IE00B58HMN42 - PARTICIPACIONES UBSetfCMCICompo	EUR	25.214	0,52	23.205	0,51
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EDR-BondAllocat	EUR	14.597	0,30	14.322	0,32
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	12.290	0,26	12.168	0,27
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	14.894	0,31	14.778	0,33
LU1596575826 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6M I	EUR	298.148	6,19	293.995	6,48
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	133.869	2,78	131.731	2,90
IE00B5BGP398 - PARTICIPACIONES UBS Inl GI Emer	USD	31.496	0,65	27.097	0,60
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	25.301	0,53	22.415	0,49
FR0012088805 - PARTICIPACIONES CandriamArb-RS	EUR	65.548	1,36	65.491	1,44
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	8.721	0,18	7.986	0,18
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	70.789	1,47	69.121	1,52
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	72.249	1,50	69.013	1,52
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	17.768	0,37	15.907	0,35
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandriLongShrtRS	EUR	84.286	1,75	105.838	2,33
LU1832661109 - PARTICIPACIONES AmundiAbsVolEur	EUR	12.457	0,26	13.266	0,29
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	354.540	7,36	307.971	6,79
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	65.055	1,35	63.056	1,39
LU1829331989 - PARTICIPACIONES ThLux Cred Oppo	EUR	15.043	0,31	14.786	0,33
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	25.682	0,53	64.972	1,43
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InlJapanEQAd	EUR	13.468	0,28	0	0,00
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	44.933	0,93	0	0,00
LU1829218319 - PARTICIPACIONES Lyx Barcl Float	EUR	48.039	1,00	0	0,00
LU1681041031 - PARTICIPACIONES Amundi Float C	EUR	48.039	1,00	0	0,00
IE00BV26SP04 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/M	EUR	47.994	1,00	0	0,00
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eq	USD	0	0,00	13.720	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0433266359 - PARTICIPACIONES PSF-EuroCurv1-3	EUR	0	0,00	36.624	0,81
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	0	0,00	24.517	0,54
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	0	0,00	12.135	0,27
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	0	0,00	14.913	0,33
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candriam Cr Opp	EUR	0	0,00	13.829	0,30
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	0	0,00	22.846	0,50
LU0571085686 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	0	0,00	49.332	1,09
LU0731783477 - PARTICIPACIONES FF- Global Divd	EUR	0	0,00	17.524	0,39
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	0	0,00	10.285	0,23
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	133.441	2,77	0	0,00
US4642873412 - PARTICIPACIONES Sh.GlbEnergETF	USD	12.659	0,26	64.005	1,41
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	0	0,00	45.787	1,01
TOTAL IIC		4.293.914	89,16	3.993.217	88,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.293.914	89,16	3.993.217	88,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.414.947	91,67	4.164.390	91,81

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.