

BANKIA CAUTO DIVIDENDOS, FI

Nº Registro CNMV: 5397

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.

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: 15/07/2019

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 14% MSCI ACWI Net Total Return y 38% ICE BofAML Euro High Yield Index, 43% ICE BofAML 1-5 year Euro Government Index y 5% Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate Index. El Fondo invierte un 75%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), principalmente de reparto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Puntualmente se podrá invertir un porcentaje inferior en IIC, aunque nunca por debajo del 50%.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,32	-0,32	-0,16

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	1.209.652,08	827.512,32	4.325	2.956	EUR	0,25	0,24	100.00	SI
CLASE CARTERA	2.067,38	1.045,95	3	2	EUR	0,25	0,00	0.00	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE UNIVERSAL	EUR	111.084	82.869		
CLASE CARTERA	EUR	191	105		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE UNIVERSAL	EUR	91,8311	100,1425		
CLASE CARTERA	EUR	92,4182	100,6699		

(*)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	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,05	-8,05	0,59			0,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	18-03-2020	-1,96	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	25-03-2020	1,09	25-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,50	8,50	1,16			1,04			
Ibex-35	49,79	49,79	13,00			12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37			0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00			0,00			

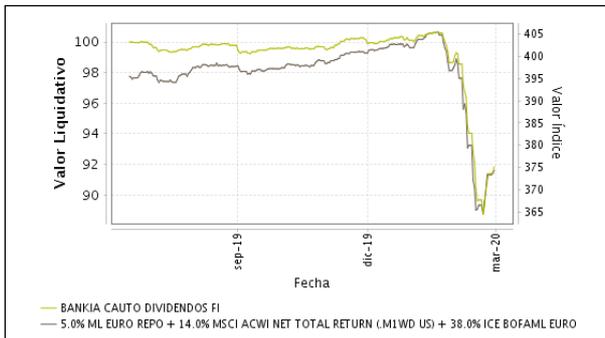
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

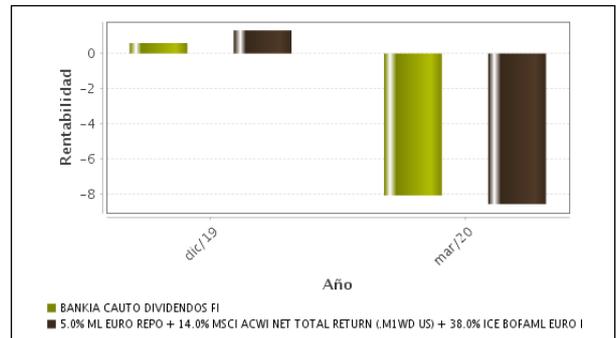
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,31	0,29		0,61			

(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 2020	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	-7,95	-7,95							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	18-03-2020	-1,96	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	25-03-2020	1,09	25-03-2020		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,50	8,50							
Ibex-35	49,79	49,79							
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

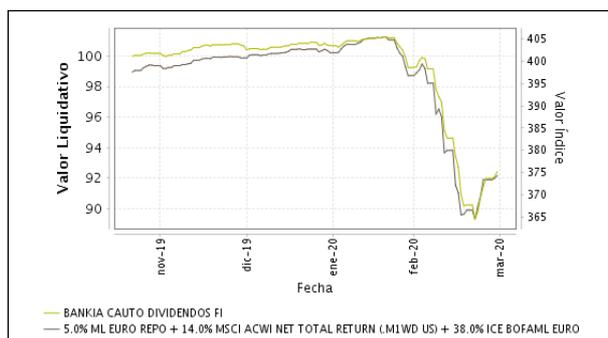
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

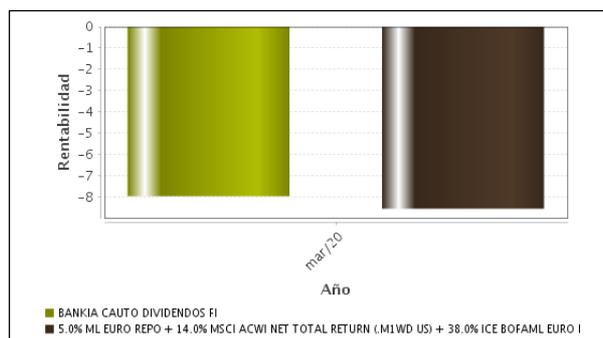
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,10			0,10			

(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	102.973	92,54	76.456	92,14
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	102.973	92,54	76.456	92,14
* 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)	8.100	7,28	8.940	10,77
(+/-) RESTO	202	0,18	-2.422	-2,92
TOTAL PATRIMONIO	111.275	100,00 %	82.974	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)	82.974	33.530	82.974	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,35	80,32	36,35	-20,88
- Beneficios brutos distribuidos	-0,19	-0,14	-0,19	147,46
± Rendimientos netos	-9,66	0,73	-9,66	-7.664,61
(+) Rendimientos de gestión	-9,46	0,95	-9,46	-7.605,02
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	1,44
+ Dividendos	0,30	0,47	0,30	11,30
± 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)	-0,54	0,02	-0,54	-4.165,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-9,21	0,48	-9,21	-3.452,09
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,21	-33,93
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	72,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	73,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-59,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-20,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01		0,01	-25,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	74,34

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	111.275	82.974	111.275	

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

3. Inversiones financieras

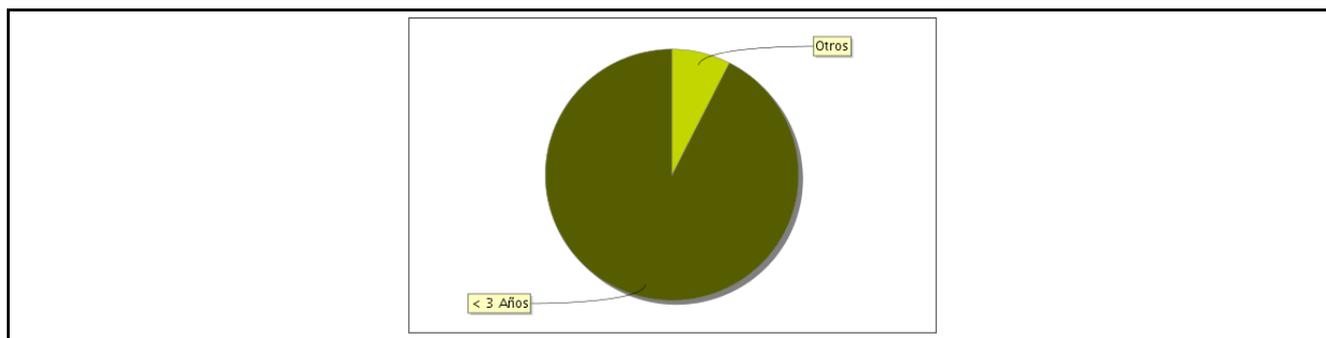
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	102.959	92,52	76.465	92,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	102.959	92,52	76.465	92,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.959	92,52	76.465	92,17

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 EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	975	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR S	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY - GLOBAL MULTI AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL MULTI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- GLOBAL MULTI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY EUROPEAN HIGH YIE	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT.JPM GLOBAL INCOME FUND - C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LUX DINAMYC ALLOCATION	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY FUNDS- GLOBAL DIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - PIONER STR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO FGIS - INCOME FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		975	
TOTAL OBLIGACIONES		975	

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

	SI	NO
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

G. 0.14% 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. El

impacto negativo ha venido principalmente de la exposición a renta variable, a crédito (de alta y baja calidad crediticia) y a la renta fija de los países emergentes.

Mantuvimos la exposición a bonos de baja calidad crediticia, que viene determinada por las apuestas implementadas en los fondos de renta fija mixta y por uno específico que invierte en bonos de alta rentabilidad.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de -8,30%.

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

CLASE: PT. BANKIA CAUTO DIVIDENDOS CARTERA FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 81,45%, el número de participes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -7,950%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,101% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,09%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,093% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,961%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,59% en el trimestre.

El 01/01/2020, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,25168 euros por participación que representa un 0,250% del valor liquidativo.

CLASE: PT. BANKIA CAUTO DIVIDENDOS UNIVERSAL FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 34,05%, el número de participes en el periodo aumentó en 1.369 y la rentabilidad en el trimestre fue de -8,050%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,212% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,09%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,092% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,962%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,49% en el trimestre.

El 01/01/2020, el fondo realizó el pago de dividendos a los participes de la clase por un importe bruto de 0,25036 euros por participación que representa un 0,250% del valor liquidativo.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,324% 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 -6,878% 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 lo largo del trimestre hemos apostado principalmente por fondos de renta fija global: PT. PIMCO FGIS - INCOME FUND EUR - I (PINIEHI ID), por productos de renta fija de alta rentabilidad: PT. FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD FUND- HY Y EUR (FFEHYEU LX), por fondos mixtos: PT. JPM GLOBAL INCOME (JPMGICE LX) y de renta variable: PT. FIDELITY FUNDS- GLOBAL DIVIDEND- YQIGE EUR (FFGDYQI LX). El fondo que más rentabilidad nos detrajo en el trimestre fue PT. AMUNDI FUNDS - PIONER STRATEGIC INCOME (AI2EHQ3 LX), mientras que PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MATUR EURO BOND-Z EUR(MORSHMZ LX) fue el que nos impactó más positivamente.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 76,31% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 93%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Axa, DWS y Pimco.

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 0,00% 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 854,22 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	%
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	10.170	9,14	7.752	9,34
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	8.288	7,45	5.695	6,86
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	11.731	10,54	8.138	9,81
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	8.881	7,98	6.519	7,86
LU0360478795 - PARTICIPACIONES SIF S MaturEuB	EUR	8.352	7,51	5.699	6,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	7.906	7,10	6.234	7,51
LU0987487765 - PARTICIPACIONES Fidelity Glob M	EUR	5.353	4,81	4.066	4,90
LU0757361265 - PARTICIPACIONES Sch ISF-GIMult	EUR	5.024	4,51	4.073	4,91
LU0944772804 - PARTICIPACIONES BGF GlobMultiAs	EUR	5.380	4,83	4.071	4,91
LU0936577567 - PARTICIPACIONES FF-EuroHighYld	EUR	2.053	1,85	1.632	1,97
IE00B8D0PH41 - PARTICIPACIONES PimcoGGI-IncFun	EUR	8.787	7,90	6.512	7,85
LU0395796690 - PARTICIPACIONES JPM InvGblIncom	EUR	5.208	4,68	3.911	4,71
LU1582985625 - PARTICIPACIONES MyG Lux Income	EUR	5.165	4,64	4.054	4,89
LU1169812200 - PARTICIPACIONES FF- Glb Divden	EUR	2.106	1,89	1.591	1,92
LU1883844711 - PARTICIPACIONES AmundiFunds PS	EUR	8.556	7,69	6.519	7,86
TOTAL IIC		102.959	92,52	76.465	92,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.959	92,52	76.465	92,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.959	92,52	76.465	92,17

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