

**BANKIA SOY ASI FLEXIBLE, FI**

Nº Registro CNMV: 2251

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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: 07/11/2000

**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 Variable Mixta Internacional

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 2 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 70%. El resto se invertirá (directa o indirectamente a través de IIC) en activos de renta fija pública y/o privada con un 40% máximo en emisiones de mediana calidad crediticia, el resto de elevada calidad crediticia. No obstante hasta un 10% 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,07	0,28
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	12.370.243,37	11.783.556,70	51.748	50.550	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	63.049,00	56.081,90	81	71	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE UNIVERSAL	EUR	1.445.358	1.157.343	627.827	572.556
CLASE CARTERA	EUR	6.305			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE UNIVERSAL	EUR	116,8415	118,4631	115,2413	111,8468
CLASE CARTERA	EUR	100,0064			

(\*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,37	0,01	0,21	-1,59	0,14	2,80	3,03	2,10	6,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	05-09-2018	-0,68	02-03-2018	-2,25	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,30	09-07-2018	0,77	05-04-2018	1,20	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,40	3,40	3,40	3,27	2,88	2,88	5,59	6,39	3,03
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83	21,71	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,64	0,65	0,59	0,59	0,70	0,24	1,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28	2,96

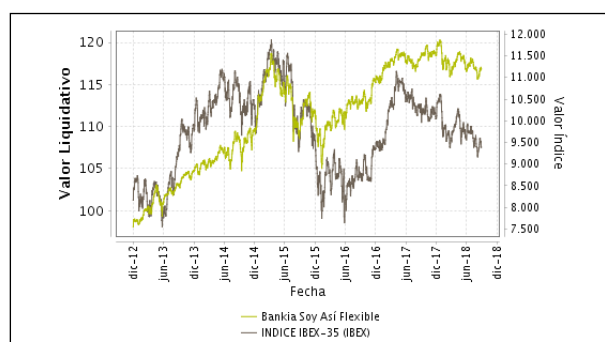
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

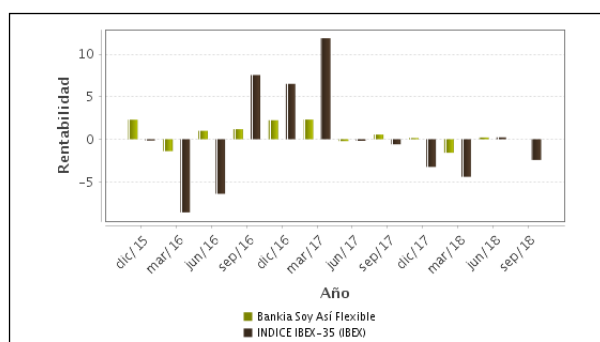
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,40	0,39	0,39	0,40	1,57	1,33	1,21	1,52

(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 2018	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	0,01	0,16							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	05-09-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,30	09-07-2018				

(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 2018	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									
Ibex-35	13,19	13,19							
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

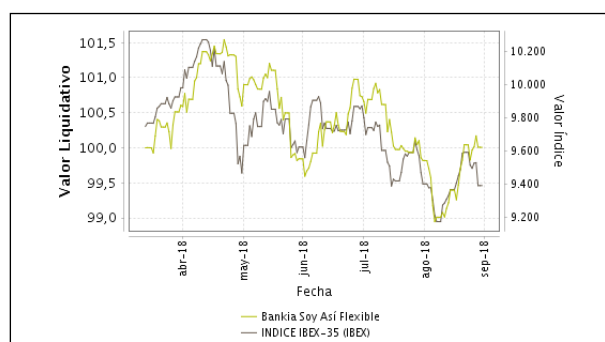
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

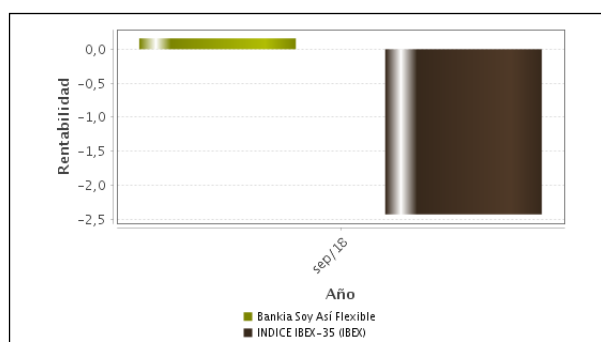
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,25	0,21						

(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	115.981	6.558	-0,11
Renta Fija Euro	2.307.150	105.576	-0,25
Renta Fija Internacional	261.283	48.645	0,42
Renta Fija Mixta Euro	445.328	20.423	-0,69
Renta Fija Mixta Internacional	4.864.110	162.966	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	235.451	14.531	-6,66
Renta Variable Mixta Internacional	1.420.120	51.249	0,01
Renta Variable Euro	457.614	27.981	-1,72
Renta Variable Internacional	554.634	71.988	0,62
IIC de Gestión Pasiva(1)	295.723	8.686	-0,20
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.080.173	41.626	-1,07
Garantizado de Rendimiento Variable	1.790.316	82.119	-1,04
De Garantía Parcial	106.079	5.912	0,15
Retorno Absoluto	2.824.425	123.293	-0,23
Global	870.639	104.736	0,23
Total fondos	17.629.026	876.290	-0,37

\*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	1.340.827	92,36	1.226.716	88,75
* Cartera interior	14.001	0,96	0	0,00
* Cartera exterior	1.326.827	91,40	1.226.716	88,75
* 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)	105.914	7,30	155.457	11,25
(+/-) RESTO	4.922	0,34	62	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1.451.663	100,00 %	1.382.236	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)	1.382.236	1.369.013	1.157.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,89	0,76	23,14	564,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,01	0,20	-1,41	-829,61
(+) Rendimientos de gestión	0,27	0,46	-0,62	-599,90
+ Intereses	0,00		0,00	-330,09
+ Dividendos	0,06		0,07	
± 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)	-0,14	-0,19	-0,51	-24,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,36	0,64	-0,18	-42,96
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-202,77
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,82	-58,49
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	4,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-54,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-12,14
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,03	-171,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,03	-69,15
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-102,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.451.663	1.382.236	1.451.663	

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

### 3. Inversiones financieras

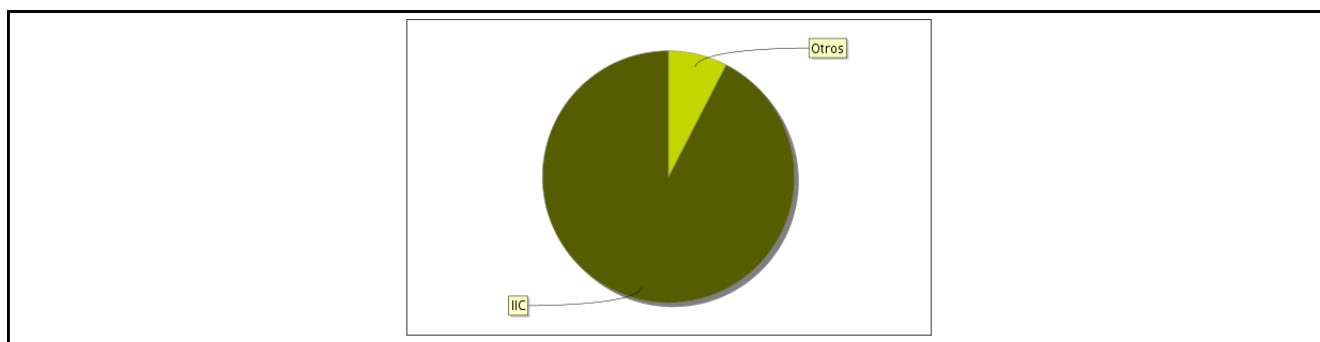
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	14.001	0,96	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	14.001	0,96	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>	1.327.713	91,47	1.223.427	88,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	1.327.713	91,47	1.223.427	88,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	1.341.713	92,43	1.223.427	88,53

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 PT. ISHARES MSCI EMERGING	Compra de opciones "call"	36.550	Inversión
Total subyacente renta variable		36550	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		36550	
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	29.923	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	18.965	Inversión
PT. ROBECO CG- BP GLOBAL PREMI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR S	Otros compromisos de compra	0	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG IF 2- SHORT DATED CORP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIM K2 ALTERN-IAEURH1	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS AKTIEN STRAT DEUTSCH -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE FOCUS IF- CRE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.GAM STAR-CONTINENTAL EUROPE	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. MFS MERIDIAN- GLOBAL EQUIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO AVENIR EUROPA-B (ODEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. FIDELITY FUNDS-GLOBAL DIVI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE IF ICVC-PAN E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEUR	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. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY - EUROPEAN DVD-IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.LM GLOBAL-BRANDYWINE GLB FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO ALPHA R	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM INDEX ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1-GLOBAL STABLE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA INDICE IBEX INTERNA	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TRAD FD-FyC RE EQ L/S-BEA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A EUR	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. ED. ROTHSCHILD - GLOBAL VA	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. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ABERDEEN GLOBAL - GLOBAL B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO EMERGING CONSERVATIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. ABERDEEN GL - WORLD GOVERN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ARTEMIS PAN-EUR ABS RT - I	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
Total subyacente renta variable		48887	
FUT OB. TESORO AMERICANO 2.875	Futuros comprados	27.567	Inversión
Total otros subyacentes		27567	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>76454</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	

	SI	NO
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: 64.562 miles de EUR. Ventas: 30.196 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.

F. Se han adquirido instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra IIC gestionada por la misma gestora. Suscripción: 14.280.000.

G. 0.18% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

H. Participaciones fondos: compras 14.280 miles de EUR .

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento de los mercados financieros en el tercer trimestre del 2018 ha vuelto a ser de nuevo divergente. En renta fija, el ganador este trimestre han sido los bonos de gobierno y corporativos de países emergentes, aunque en el año continúan siendo junto con los bonos corporativos de los países desarrollados los que sufren las mayores caídas. Los bonos de gobierno americanos y europeos han restado valor a las carteras y, en el año, los únicos que han añadido rentabilidad han sido los bonos de gobierno americano, pero solo en el tramo corto de la curva, es decir, de 1 a 3 años.

En renta variable, continúa la disparidad entre EE.UU y el resto. Sólo los índices de la bolsa americana y japonesa están en positivo en el año, el resto continúa en negativo en el año y en el trimestre.

Un año especialmente complejo, no sólo por el comportamiento de la renta fija (es el primer año en la que todos los bonos han tenido un comportamiento negativo) sino también porque la renta variable europea ha sido incapaz de contrarrestar estos resultados. Para lo que queda de año, en renta fija esperamos un comportamiento positivo en EE.UU donde los tipos de interés se han situado ya en niveles que nos parecen atractivos para ir tomando posiciones a medio y largo plazo, ayudado por la estabilidad de su moneda en el cruce con el euro.

Y seguimos confiando en la renta variable porque vemos todavía recorrido al ciclo de crecimiento económico y esto debería afectar favorablemente a los activos de riesgos si no surgen nuevos obstáculos en el camino.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI FLEXIBLE UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 4,99%, el número de partícipes en el periodo aumentó en 1.198 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,010%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,278% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,12%. La rentabilidad diaria

máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,303% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,403%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad del Índice IBEX en 2,44% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI FLEXIBLE CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 12,61%, el número de partícipes en el periodo aumentó en 10 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,160%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,127% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,12%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,305% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,402%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad del Índice IBEX en 2,59% 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 0,021% 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 +0,02% frente al +0,80% del índice. La preocupación por un menor crecimiento global, el repunte de las rentabilidades de la deuda en Estados Unidos (que afectan negativamente a las valoraciones de los activos), los miedos a que la guerra comercial se alargue en el tiempo y el proceso de normalización monetaria han sido los principales protagonistas del tercer trimestre. A pesar de que los focos de incertidumbre siguen latentes, el escenario global sigue siendo muy sólido. En el caso de Estados Unidos, seguimos superando las previsiones: la economía mantiene un ritmo muy dinámico apoyado en la fortaleza del consumo, los buenos datos manufactureros (que ponen de relieve como las políticas de Trump en materia impositiva están teniendo efecto) y el fuerte ritmo de creación de empleo.

En el tercer trimestre del año el fondo se ha visto perjudicado por el mal comportamiento de la renta variable emergente y la deuda pública.

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 variable: ODDO AVENIR EUROPA (ODEUMCB FP), FIDELITY GLOBAL DIVIDEND (FFGDIAE LX) y el MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY (MSGOPPZ LX). Las principales ventas se concentraron en productos de renta fija: TEMPLETON GLOBAL BOND (TEGBIAH LX), PIMCO EURO SHORT TERM (PIMEUIP ID) y el MyG OPTIMAL INCOME (MGOICEA LN).

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 83%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan AMUNDI, GAM y DWS.

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 55,29% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 3,40% 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.

Los indicadores macroeconómicos continúan siendo sólidos. El riesgo para el mercado es más de carácter político. Un elemento de inestabilidad es la elevada volatilidad de la deuda pública italiana. Continúan las discusiones entre el gobierno italiano y la Comisión Europea acerca de los presupuestos para 2019. El aumento del déficit fiscal contemplado en el proyecto presupuestario fue recibido negativamente por los mercados y por Bruselas, lo que ha llevado al gobierno italiano a rebajar sus pretensiones. Esperamos que en un futuro próximo lleguen a un acuerdo, aunque hasta alcanzarlo los inversores van a seguir sufriendo. Aunque la mayor preocupación del mercado será la evolución de las negociaciones entre Estados Unidos y China en lo referente a los aranceles comerciales y el proceso de normalización monetaria de los bancos centrales.

Dicho esto, seguimos pensando que la renta variable debe constituir el principal riesgo de una cartera de inversión por varias razones: las valoraciones siguen siendo atractivas, las economías siguen creciendo y la rentabilidad por dividendo es elevada en la mayoría de los índices bursátiles.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibex	EUR	14.001	0,96	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		14.001	0,96	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		14.001	0,96	0	0,00
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	1.920	0,13	1.947	0,14
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	50.995	3,51	50.983	3,69
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eqt	USD	30.138	2,08	25.833	1,87
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	24.675	1,70	37.176	2,69
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	14.966	1,03	36.447	2,64
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	46.066	3,17	46.257	3,35
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	38.248	2,63	38.321	2,77
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	11.282	0,78	10.558	0,76
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	26.809	1,85	26.803	1,94
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	10.107	0,70	18.657	1,35
LU1650488494 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 3-5Y	EUR	15.994	1,10	16.128	1,17
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	31.271	2,15	29.689	2,15
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibex 35	EUR	12.310	0,85	27.592	2,00
LU1650487413 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 1-3Y	EUR	10.802	0,74	10.849	0,78
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzich-Enhanc	EUR	39.816	2,74	39.562	2,86
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S MaturEuB	EUR	27.832	1,92	27.914	2,02
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	22.943	1,58	22.760	1,65
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	1.960	0,14	1.976	0,14
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	39.574	2,73	39.913	2,89
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	17.447	1,20	0	0,00
FR0010251108 - PARTICIPACIONES JODDO AVENIR Eur	EUR	49.028	3,38	13.208	0,96
LU1160360373 - PARTICIPACIONES RdR-GlvValue/Lu	EUR	9.750	0,67	9.362	0,68
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HH Euroland	EUR	30.213	2,08	29.818	2,16
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RobEmrgConsEq	EUR	12.816	0,88	12.351	0,89
IE00B7VSL777 - PARTICIPACIONES JLM-BW Glb Fx In	EUR	12.907	0,89	13.122	0,95
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES TIFIF-Credit Opp	EUR	1.940	0,13	1.931	0,14
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	30.818	2,12	29.172	2,11
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	19.421	1,34	20.500	1,48
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	22.719	1,57	23.182	1,68
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	2.908	0,20	0	0,00
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candriam Cr Opp	EUR	1.880	0,13	1.861	0,13
LU0963897953 - PARTICIPACIONES AberGL-WriGovBn	USD	7.697	0,53	7.783	0,56
GB00B8G02472 - PARTICIPACIONES MyG-ShrtCorBnd	EUR	23.122	1,59	23.208	1,68
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	26.320	1,81	26.300	1,90
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	14.901	1,03	14.111	1,02
LU0951484178 - PARTICIPACIONES Rob Gi Tot Ret	EUR	4.196	0,29	4.254	0,31
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	41.612	2,87	43.643	3,16
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BickStrn MultiSt	EUR	11.095	0,76	10.849	0,78
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TFD Plc-FycReEq	EUR	2.383	0,16	2.359	0,17
LU0995125985 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuAlpAb	EUR	7.268	0,50	7.277	0,53
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	17.122	1,18	16.796	1,22
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	17.809	1,23	17.829	1,29
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	15.139	1,04	15.272	1,10
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxsor ETF SGI	EUR	9.524	0,66	9.413	0,68
LU0571085686 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	17.857	1,23	17.955	1,30
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	23.576	1,62	16.093	1,16
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdIns	EUR	2.491	0,17	2.493	0,18
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	41.488	2,86	40.645	2,94
LU0731783477 - PARTICIPACIONES FF- Global Divd	EUR	22.470	1,55	14.590	1,06
IE00B58HNM42 - PARTICIPACIONES UBSEtfCMCICompo	EUR	12.588	0,87	12.877	0,93
LU1093756911 - PARTICIPACIONES Franklin k2 Alt	EUR	16.377	1,13	16.259	1,18
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	9.667	0,67	2.516	0,18
LU1642889437 - PARTICIPACIONES FidelityEurop	EUR	15.628	1,08	15.293	1,11
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	10.794	0,74	10.750	0,78
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	12.332	0,85	12.387	0,90
DE000DWS2D90 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Stra	EUR	25.216	1,74	25.327	1,83
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	16.099	1,11	16.101	1,16
LU1596575826 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6M I	EUR	42.444	2,92	42.307	3,06
GB00BMMV4H91 - PARTICIPACIONES ArtemisPanEurRT	EUR	1.966	0,14	1.928	0,14
GB00B84NTW56 - PARTICIPACIONES Thif Oan Europ	EUR	25.563	1,76	0	0,00
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	6.905	0,48	7.401	0,54
FR0012088805 - PARTICIPACIONES CandrilxdArb-RS	EUR	15.159	1,04	15.081	1,09
LU1760135167 - PARTICIPACIONES AbeGL-GlbBnd	USD	8.692	0,60	8.708	0,63
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	14.075	0,97	0	0,00
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	16.659	1,15	16.746	1,21
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrlongShrtRS	EUR	17.798	1,23	17.801	1,29
LU1832661109 - PARTICIPACIONES AmundiAbsVolEur	EUR	15.335	1,06	0	0,00
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-H2	EUR	41.575	2,86	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	0	0,00	15.658	1,13
LU0271662610 - PARTICIPACIONES PF-EuropPoten	EUR	0	0,00	11.753	0,85
IE00B0XJBQ64 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/T	EUR	0	0,00	14.878	1,08
LU1307988706 - PARTICIPACIONES MFSGlobConcenWH	EUR	0	0,00	2.456	0,18
LU1549401112 - PARTICIPACIONES RobecoBpGlobPre	EUR	0	0,00	2.454	0,18
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	27.213	1,87	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.327.713	91,47	1.223.427	88,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.327.713	91,47	1.223.427	88,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.341.713	92,43	1.223.427	88,53

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.