

BANKIA BONOS INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1713

Informe Trimestral del Tercer 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: 22/01/1999

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 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 Merrill Lynch Global Broad Market Index (por la exposición a renta fija largo plazo) y Euro Overnight Index Average (por la exposición a renta fija corto plazo). El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 0% y el 100% de la exposición total en activos de renta fija (incluyendo depósitos), sin predeterminación respecto a los emisores (público y privado), países (incluyendo emergentes), rating de las emisiones, riesgo de divisa, duración media de la cartera, pudiendo invertir el 100% en activos de baja calidad crediticia (inferior a -BBB). La exposición a riesgo divisa podrá ser hasta el 100% de la exposición total. El fondo podrá invertir hasta el 100% en IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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	0,03	0,33	0,30	2,54
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	10.060.931,83	7.141.462,59	2.764	2.072	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	61.147.049,21	39.023.056,92	65.121	59.100	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	104.076	22.289	27.319	28.940
CLASE CARTERA	EUR	642.980	295.954	3.201	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE UNIVERSAL	EUR	10,3446	9,7828	9,8530	10,0054
CLASE CARTERA	EUR	10,5153	9,8913	9,8878	

(*)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	0,31	0,00	0,31	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,07	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,74	2,14	1,20	2,30	0,67	-0,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	13-09-2019	-0,35	25-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-07-2019	0,51	07-03-2019		

(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	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,30	2,44	1,82	2,60	2,77	2,10			
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19	0,39	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	1,62	1,62	0,21	0,80			

(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.

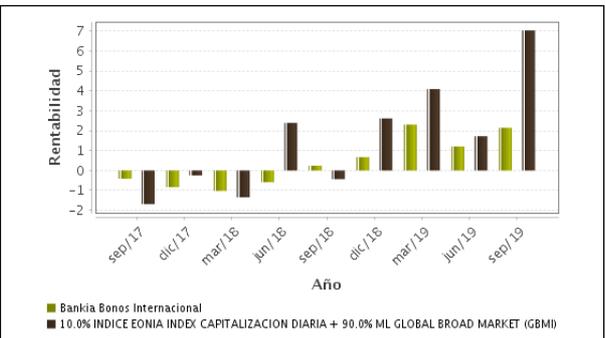
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,40	0,39	0,39	0,39	1,68	1,74	1,61	1,68

(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	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,31	2,30	1,39	2,49	0,86	0,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	13-09-2019	-0,34	25-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-07-2019	0,51	07-03-2019		

(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	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,30	2,44	1,82	2,60	2,77	2,10			
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	13,67	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19	0,39	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,78	0,78	0,15	0,74			

(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.

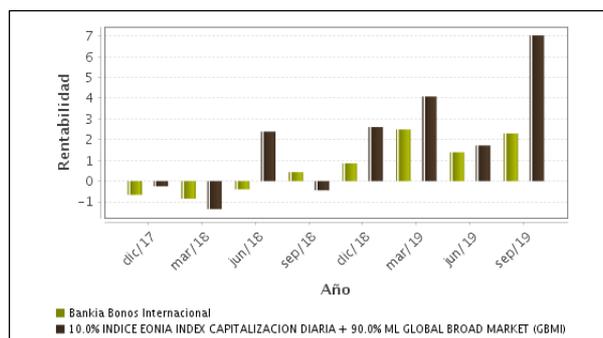
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,21	0,21	0,20	0,21	0,92			

(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	2.431.038	111.572	0,50
Monetario	701.276	64.874	2,48
Renta Fija Euro	530.711	24.629	0,76
Renta Fija Internacional	5.454.652	173.237	0,67
Renta Fija Mixta Euro	163.302	10.839	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	1.520.952	52.613	0,82
Renta Variable Mixta Euro	396.462	25.068	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	727.090	84.455	2,02
Renta Variable Euro	189.632	6.769	1,36
Renta Variable Internacional	935.213	30.281	2,81
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.128.515	83.788	2,30
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.897.734	86.289	0,42
De Garantía Parcial	972.633	133.742	1,18
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	689.902	92,35	441.354	93,22
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	688.431	92,15	440.140	92,97
* Intereses de la cartera de inversión	1.471	0,20	1.214	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.751	7,73	32.413	6,85
(+/-) RESTO	-597	-0,08	-331	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	747.056	100,00 %	473.436	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)	473.436	362.582	318.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,18	25,87	86,60	146,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,21	1,42	6,12	498.368,29
(+) Rendimientos de gestión	2,42	1,60	6,70	-1.893,10
+ Intereses	0,24	0,28	0,80	37,91
+ Dividendos	0,04	0,06	0,12	-1,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,12	-0,19	2,01	-1.049,29
± 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)	-0,01		-0,03	-564,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,99	1,48	3,77	5,87
± Otros resultados	0,04	-0,03	0,03	-321,42
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,18	-0,58	461,39
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,44	63,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	60,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	135,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	5,64
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,07	195,74
(+) Ingresos	0,00		0,00	499.800,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	499.800,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	747.056	473.436	747.056	

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

3. Inversiones financieras

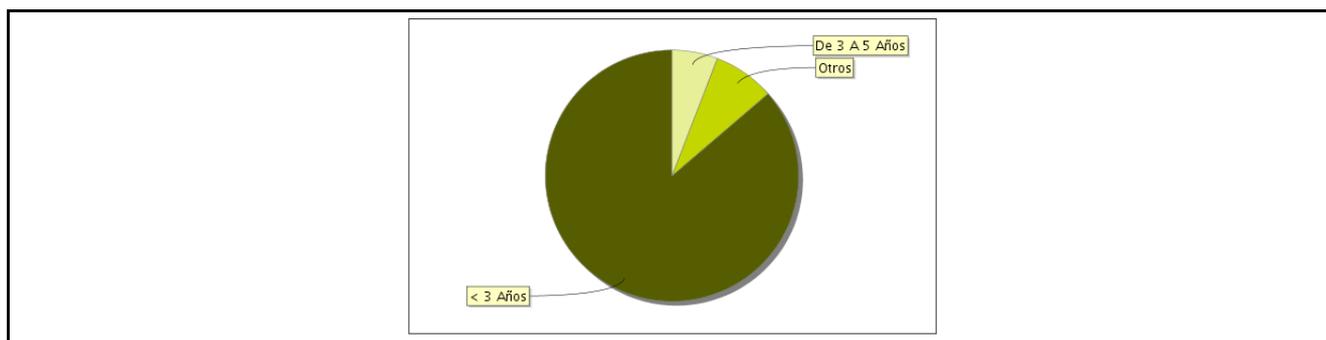
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	216.625	28,99	145.143	30,66
TOTAL RENTA FIJA	216.625	28,99	145.143	30,66
TOTAL IIC	471.806	63,16	294.997	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	688.431	92,15	440.140	92,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	688.431	92,15	440.140	92,99

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
PT. MFS MERIDIAN- U.S. TOTAL R	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY FDS - UD DOLLAR B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-USD SHORT DUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SHOT TERM EMERGIN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO LOW AVERAGE DURATION	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NN L US CREDIT IH EUR (ING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG EMERGING MARKETS BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. UBAM-CORPORATE USD BD-IHCE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-DYNAMIC USD BOND- IHE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Sin hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D. Compras: 87.388 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.05% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El cambio de sesgo de la política monetaria de los principales bancos centrales, por la publicación de una batería de datos económicos que presagiaban cierta desaceleración económica, se ha convertido en el hecho más significativo y el que más impacto ha provocado en la evolución de los mercados financieros durante el tercer trimestre de 2019. Desaceleración achacable al retraimiento de los inversores en la economía real, ante el incierto resultado de riesgos geopolíticos que, aunque se arrastraban desde hace meses, se han enturbiado en los últimos meses, como las negociaciones comerciales chino-americanas o la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Por clases de activos, sobresalen las fuertes ganancias en prácticamente todos los activos de renta fija, despuntando el comportamiento de los bonos italianos con una revalorización del 7%. El problema es que, con esta evolución, una gran parte de los bonos mundiales (en torno al 30%) se encuentran ya con rentabilidades negativas, reduciendo el potencial para la obtención de rentabilidades atractivas en los próximos trimestres.

Los activos de renta variable vivieron un trimestre más irregular, destacando positivamente el comportamiento de las acciones en EE.UU y Japón, mercados que se han beneficiado, además, de la favorable evolución de sus divisas frente al euro. España, con un comportamiento plano de su índice bursátil (IBEX 35) y los mercados emergentes con ligeras pérdidas, no han contribuido, en este trimestre, a mejorar la rentabilidad de las carteras de los inversores.

Confiamos en que la decidida actuación de los bancos centrales y la reducción de los riesgos geopolíticos animen la inversión durante el último trimestre del 2019 y podamos mantener y acrecentar los buenos resultados conseguidos

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El tercer trimestre del año comenzó con ganancias generalizadas, tanto en los mercados de renta variable como en los de renta fija. Los Bancos Centrales se muestran más acomodaticios, a la vista de que no existen signos claros de inflación, con las noticias del plano geopolítico que continúan preocupando a los inversores. Precisamente en agosto, observamos correcciones cuando aumentó la tensión entre Estados Unidos y China, a lo que se añadía además un escenario complejo en torno al Brexit. A finales del periodo en cuestión, las medidas expansivas de BCE y Fed consiguieron prevalecer y devolvieron la confianza a los inversores.

A finales de julio, aumentamos ligeramente la exposición a renta fija emergente, viendo que las valoraciones lo justificaban, y mantuvimos niveles de duración de 4 años con exposición a dólar alrededor del 30%. A lo largo del trimestre hemos seguido apostando principalmente por deuda estadounidense, concentrada en el corto plazo de la curva.

c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +2.1%. Las estrategias de bonos estadounidenses han sido las que más han beneficiado a la cartera, sobre todo con la exposición a dólar abierta. La exposición a deuda de países emergentes ha sumado ligeramente en el periodo.

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

CLASE: PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 43,89%, el número de participes en el periodo aumentó en 692 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,140%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,341% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,06%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,361% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,307%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 4,89% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA BONOS INTERNACIONAL CARTERA, F.I.

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 60,30%, el número de participes en el periodo aumentó en 6.021 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,300%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,152% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,06%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,363% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,305%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 4,73% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,131% en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,163% 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. En el tercer trimestre del año preferimos seguir reduciendo exposición a flotantes, y vendemos posiciones en PT. AMUNDI FLOAT RATE USD CP-C UCITS ETF (AFLE FP). Por otro lado, aumentamos la cartera de crédito americano con compras en PT. MFS MERIDIAN- U.S. TOTAL RETURN IH1 EUR (MFRBIH1 LX) y PT. UBAM-CORPORATE USD BD-IHCE (UBCIHCE LX), y también la de crédito europeo mediante suscripciones en PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT CONVICTION-C EUR A (SIECCCE LX). En el corto plazo, centramos el incremento de exposición a crédito con PT. UBS ETF BLOOMBERG BARCLAYS US LIQUID (CBUS5E IM). Por el lado de gobiernos, compramos duración americana en el tramo corto de la curva con PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC E - H1 (FUSIEH1 LX), PT. PIMCO LOW AVERAGE DURATION FUND I-EUR HA (PLAIEHA ID) y PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF (SHY US). En los tramos más largos, preferimos apostar por PT. ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF (IEF US), y PT. ISHARES SPAIN GOVERNMENT BOND (ISOP GY). En emergentes, compramos fondos tanto con exposición a moneda local (PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGING BOND FUND- C (JBLEMBC LX)), PT. PICTET - SHOT TERM EMERGING CORPORATE BONDS (PSEHIEU LX), como con exposición a dólar (PT. MyG EMERGING MARKETS BOND FUND - EUR CI-HA (MGLCIHA LX), PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET BOND FUND- EUR (NEMBHBI LX) y PT. PICTET - SHOT TERM EMERGING CORPORATE BONDS (PSEHIEU LX)).

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 53,80% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 63,15%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan IShares, MFS, y Schroder.

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 2,43% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2019 ascienden a 7.607,21 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (vía 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

Si el contexto político-económico no empeora de forma apreciable, la renta variable sigue siendo el activo con mayor potencial de revalorización. No obstante, para el último trimestre del año esperamos que la volatilidad continúe presente en los mercados.

A nivel geopolítico, pensamos que las negociaciones entre China y Estados Unidos acabarán en acuerdo, aunque la reacción del mercado dependerá de los temas que se incorporen al mismo.

En nuestro continente, el Brexit continúa siendo una amenaza para el proyecto común europeo; Boris Johnson a pesar de sus declaraciones en las que propone salir de la Unión Europea el 31 de octubre, parece que en los últimos días está dispuesto a llegar un acuerdo. No es descartable que pueda producirse la convocatoria de elecciones anticipadas o, incluso, la celebración de un nuevo referéndum.

En España, las encuestas vuelven a indicar que la formación de gobierno tras las próximas elecciones va ser complicada, mientras que en Italia la salida de ¿La Liga¿ de Mateo Salvini del gobierno ha generado tranquilidad.

En el plano macroeconómico, algunos indicadores de actividad muestran desaceleración económica a nivel mundial, si bien los Bancos Centrales se muestran favorables a políticas acomodaticias para evitar la temida recesión. A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828LY45 - BONO Tesoro U.S.A. 3.375 2019-11-15	USD	25.502	3,41	17.554	3,71
US912828ND89 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 3.5 2020-05-15	USD	25.574	3,42	17.652	3,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828MP29 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 3.625 2020-02-15	USD	25.570	3,42	17.682	3,73
US912828NT32 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.625 2020-08-15	USD	25.905	3,47	17.965	3,79
US912828PX26 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 3.625 2021-02-15	USD	17.681	2,37	12.041	2,54
US912828QN35 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 3.125 2021-05-15	USD	17.438	2,33	11.903	2,51
US912828PC88 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.625 2020-11-15	USD	17.493	2,34	11.916	2,52
US912828RC60 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.125 2021-08-15	USD	17.895	2,40	12.193	2,58
IT0005001547 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3,75 2024-09-01	EUR	21.957	2,94	13.236	2,80
IT0004953417 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4,5 2024-03-01	EUR	21.609	2,89	13.002	2,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		216.625	28,99	145.143	30,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		216.625	28,99	145.143	30,66
TOTAL RENTA FIJA		216.625	28,99	145.143	30,66
IE00B62L8426 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	EUR	23.695	3,17	13.895	2,93
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	13.673	1,83	7.945	1,68
IE00B428Z604 - PARTICIPACIONES Shares SpainGo	EUR	48.387	6,48	37.560	7,93
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	14.234	1,91	14.243	3,01
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	46.299	6,20	26.303	5,56
LU1055198771 - PARTICIPACIONES Pictet-S/t ECB	EUR	14.099	1,89	7.691	1,62
LU0192064839 - PARTICIPACIONES UBAM-Corporate	EUR	30.172	4,04	21.980	4,64
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	13.348	1,79	11.418	2,41
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	22.820	3,05	16.364	3,46
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	18.363	2,46	17.924	3,79
LU1599147714 - PARTICIPACIONES FF-US Doll Bnd	EUR	38.171	5,11	32.846	6,94
LU1200227509 - PARTICIPACIONES MFS US Total R	EUR	56.789	7,60	34.511	7,29
LU1797810691 - PARTICIPACIONES MyG EnergMark	EUR	12.203	1,63	5.898	1,25
LU1681041031 - PARTICIPACIONES Amundi Float C	EUR	5.411	0,72	12.523	2,65
LU1423762613 - PARTICIPACIONES BGF-USD S/D BND	EUR	6.036	0,81	6.036	1,28
LU1048315243 - PARTICIPACIONES UBSETF Bloomber	EUR	45.335	6,07	0	0,00
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	35.263	4,72	16.926	3,58
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	27.508	3,68	10.934	2,31
TOTAL IIC		471.806	63,16	294.997	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		688.431	92,15	440.140	92,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		688.431	92,15	440.140	92,99

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