

BANKIA SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Semestral del Segundo Semestre 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.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,09	0,29	0,25
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	36.288.901,84	35.356.830,90	155.113	156.679	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	92.141,07	89.794,41	110	109	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	4.525.930	3.555.154	1.506.699	1.259.066
CLASE CARTERA	EUR	8.890			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE UNIVERSAL	EUR	124,7194	130,3585	129,0288	126,7234
CLASE CARTERA	EUR	96,4831			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,05	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-4,33	-3,12	-0,06	-0,35	-0,85	1,03	1,82	1,52	3,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	06-12-2018	-0,56	06-12-2018	-1,17	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,35	03-12-2018	0,38	05-04-2018	0,60	27-08-2015

(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	2,36	3,24	1,61	1,85	2,40	1,49	2,47	3,39	1,20
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83	21,71	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,35	0,64	0,65	0,59	0,70	0,24	1,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	0,67	0,53	0,71	1,74	1,74	1,74	1,16

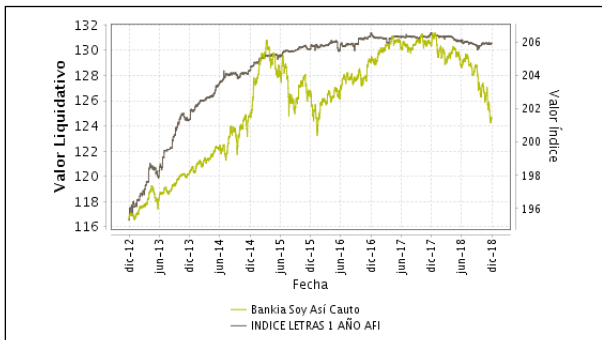
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

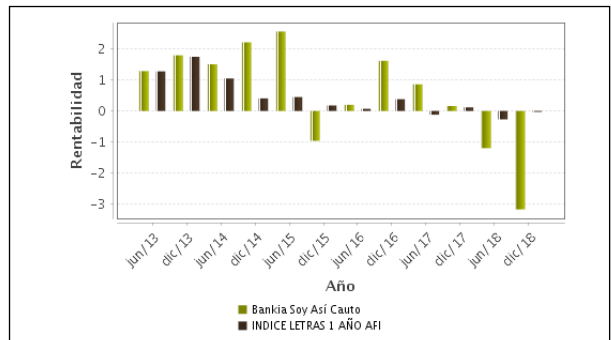
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,22	0,23	0,23	0,22	0,92	0,80	0,72	0,91

(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 semestral de los últimos 5 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	-3,52	-3,04	0,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	06-12-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,35	03-12-2018				

(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	2,56	3,24	1,61						
Ibex-35	13,67	13,67	13,19						
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,35						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	0,65						

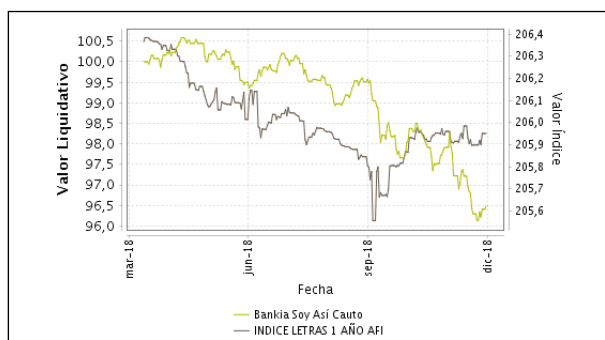
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

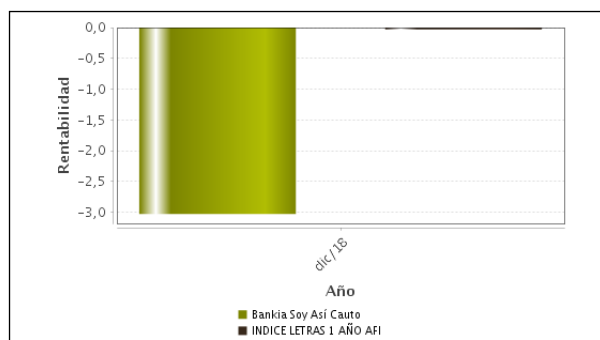
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,15	0,16	0,13					

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	122.005	6.543	-0,13
Renta Fija Euro	2.311.365	106.739	-0,31
Renta Fija Internacional	290.640	51.615	0,86
Renta Fija Mixta Euro	433.962	19.985	-2,10
Renta Fija Mixta Internacional	4.869.501	163.075	-3,16
Renta Variable Mixta Euro	214.929	13.796	-2,09
Renta Variable Mixta Internacional	1.429.696	51.953	-6,73
Renta Variable Euro	452.160	28.006	-10,89
Renta Variable Internacional	559.392	74.391	-11,63
IIC de Gestión Pasiva(1)	289.337	8.726	-7,72
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.102.676	40.907	2,02
Garantizado de Rendimiento Variable	1.854.417	77.345	1,40
De Garantía Parcial	51.487	3.202	-3,37
Retorno Absoluto	2.588.756	115.550	-2,79
Global	928.215	110.359	-8,09
Total fondos	17.498.537	872.191	-2,89

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.166.903	91,89	3.868.576	84,78
* Cartera interior	171.173	3,77	0	0,00
* Cartera exterior	3.995.714	88,11	3.868.576	84,78
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	349.663	7,71	764.760	16,76
(+/-) RESTO	18.254	0,40	-70.314	-1,54
TOTAL PATRIMONIO	4.534.820	100,00 %	4.563.021	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.563.021	3.555.154	3.555.154	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,64	24,91	26,62	-88,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,24	-1,26	-4,58	580.457,04
(+) Rendimientos de gestión	-2,95	-0,98	-4,01	2.656,62
+ Intereses	0,00		0,00	-310,78
+ Dividendos	0,08		0,08	2.495,95
± 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)	-0,61	-0,17	-0,79	298,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,43	-0,83	-3,33	216,94
± Otros resultados	0,01	0,02	0,03	-44,19
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,61	1.158,99
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	10,48
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	10,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-84,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-0,92
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	1.223,70
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	576.641,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	-3,64
+ Otros ingresos	0,00		0,00	576.645,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.534.820	4.563.021	4.534.820	

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

3. Inversiones financieras

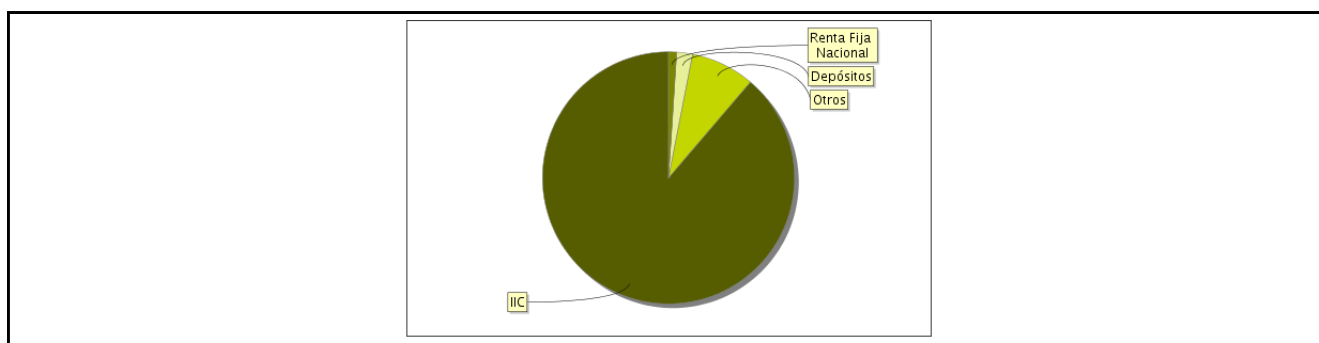
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	46.971	1,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	46.971	1,04	0	0,00
TOTAL IIC	32.702	0,72	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	91.500	2,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	171.173	3,78	0	0,00
TOTAL IIC	3.993.217	88,03	3.863.461	84,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.993.217	88,03	3.863.461	84,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.164.390	91,81	3.863.461	84,68

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 MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	36.999	Inversión
FUT CAC40 10	Futuros comprados	13.196	Inversión
FUT NASDAQ 100 20	Futuros comprados	27.623	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	84.224	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	42.914	Inversión
PT. BANKIA INDICE IBEX INTERNA	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. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIONEER SF - EURO CURVE 1-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.GAM STAR-CONTINENTAL EUROPE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - INCOME FUND-IN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX- CREDIT O	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - EUROLAND FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY- EURO SHORT BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM INDEX ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1-GLOBAL STABLE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD START - S (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY FUNDS-GLOBAL DIVI	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.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-DYNAMIC USD BOND- IHE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER GAIA- SIRIOS C US	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBS IRL INVESTOR SELECTION	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NN L US CREDIT IH EUR (ING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN EM MARKET SC - I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MFS MERIDIAN- GLOBAL EQUIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO EMERGING CONSERVATIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - ABSLT VOLAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		204955	
FUT JPY 125000	Futuros vendidos	18.473	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		18473	
FUT OB. TESORO AMERICANO 3% VT	Futuros comprados	48.264	Inversión
Total otros subyacentes		48264	
TOTAL OBLIGACIONES		271693	

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: 207.827 miles de EUR. Ventas: 60.888 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.

E. El fondo ha realizado operaciones de instrumentos financieros de renta fija en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor. Compra: 46.975.990,05 euros

F. El fondo ha adquirido participaciones de IIC gestionadas por Bankia Fondos SGIIC. Suscripción: 35.450.000,00.

G. 0.20% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

H. Participaciones fondos: compras 35.450 miles de EUR .

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

2018 pasará a los anales de los mercados financieros por registrar rendimientos negativos en casi todo los activos. Sólo se salvan los bonos de gobierno europeos y americanos (por el comportamiento de diciembre y a la revalorización del dólar frente al euro), con rendimientos que no han superado ni el 1%. La renta fija privada ha tenido desempeños negativos próximos al 3%. En renta variable no se ha librado ni siquiera EE.UU. que, durante los primeros 11 meses se mantuvo en terreno positivo y marcando nuevos máximos. En diciembre ha perdido más de un 10% y ha entrado en terreno negativo incluso si le sumamos la aportación positiva de su moneda. Resto de mercados: Europa (incluida España), Japón y Países Emergentes han anotado pérdidas superiores al 10%.

Este comportamiento habria sido consecuente con economías en recesión o con bancos centrales subiendo tipos para frenar procesos inflacionistas. Sin embargo, las economías, en general, han tenido crecimientos iguales o superiores a su potencial, la inflación no ha hecho acto de presencia, el desempleo se ha reducido en gran parte del mundo, el precio del petróleo ha caído alrededor de un 20%, impulsando a países energético-dependientes como Europa.

Luego, si la causa de la caída de los mercados no la encontramos en la evolución de la economía habria que buscarla en el sentimiento de los inversores. Y aquí sí, las trifulcas entre EE.UU y China por la hegemonía tecnológica y comercial, el caos en Reino Unido para separarse de la Unión Europea, el incremento de las desigualdades y la incapacidad de luchar contra ellas, el ascenso de partidos extremistas en gran parte del globo y el estancamiento en el proceso de la integración europea, han creado un caldo de cultivo que ha terminado por ahuyentar a los inversores.

Para el próximo futuro, pensamos que si todos estos factores empezarán a revertirse, podríamos asistir a un positivo año 2019 aunque estemos inmersos, hoy por hoy, en un estado de desánimo.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 0,62%, el número de participes en el periodo disminuyó en 1.566 y

la rentabilidad en el trimestre fue de -3,120%. 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 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,353% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,561%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,17% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 0,50%, el número de partícipes en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -3,040%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,076% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,353% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,560%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,09% en el trimestre.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -3,152% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de -3,12% frente al -1,49% del índice. Dejamos atrás el 2018, que ha sido uno de los años más complicados para la gestión de activos de los últimos diez y, en concreto, el pasado mes de diciembre, el peor para la renta variable de Estados Unidos desde la década de los 30. Claramente, el mal comportamiento de los mercados ha sido más atribuible a los riesgos geopolíticos (con la guerra comercial entre Estados Unidos y China, el Brexit y el auge de los gobiernos populistas con Italia a la cabeza) que al deterioro económico. Las economías desarrolladas siguen creciendo a tasas robustas, los resultados empresariales no han decepcionado (con crecimientos del beneficio por acción de doble dígito) y las valoraciones de las bolsas siguen siendo atractivas.

En el cuarto trimestre del año el fondo se ha visto perjudicado por el mal comportamiento de la renta variable.

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 gestión alternativa: BLACKROCK EUROPEAN ABSOLUTE RETURN (BLEURAA LX), BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY (BAREETH ID) y el HENDERSON GARTMORE ABSOLUTE RETURN (GAUKARI LX). Las principales ventas se concentraron en productos de renta variable: NORDEA EMERGING STARS (NEMSBIE LX) y el CAPITAL GROUP EUROPEAN GROWTH y INCOME (CIEGIZE LX). A nivel sectorial, hemos incrementado el peso en bancos y materias primas.

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 84%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan AMUNDI, DWS y CANDRIAM.

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 68,31% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 2,36% 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.

En general, parece que empezamos a ver algo de luz al final del túnel. Comenzando por el asunto más espinoso, se ha producido un nuevo acercamiento entre China y Estados Unidos y se reunirán en los próximos días para intentar desatascar el conflicto comercial. Con respecto a la crisis en Italia, la Comisión Europea ha decidido no aplicar el Procedimiento de Déficit Excesivo al país transalpino, al dar el visto bueno a sus presupuestos para 2019. La mayor amenaza latente es el Brexit, que sigue sin resolverse. Con todo esto, creemos que el entorno de inversión continuará siendo relativamente favorable. El crecimiento mundial sigue siendo positivo para las economías desarrolladas y, aunque existe la sensación de cierto agotamiento cíclico, no vemos riesgo de una próxima recesión. El consumo de empresas y familias podría sorprender positivamente y los beneficios empresariales seguirán fuertes.

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

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 3.946 miles de euros de remuneración fija y 694 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 66,55 empleados, todos ellos con retribución fija y variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC. Se ha identificado un total de cinco personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración y cuya remuneración fija percibida en 2018 ha sido de 311 miles de euros y 162 miles de euros de retribución variable.

En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, perciben retribuciones por el desempeño de su función la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes. En el ejercicio 2018 el importe total de retribución ha ascendido a 241 miles euros. Por otro lado, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de la función. La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables. En relación a la retribución variable indicar que los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable anual son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo, y evaluación individual de cada una de las personas.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por 100 de la Retribución Variable Anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la Retribución Variable Anual del sistema general y el 40 por 100 restante se abonará por tercios en los siguientes ejercicios.

La Comisión de Retribuciones del Grupo Bankia revisará que la Retribución Variable Anual no limita la capacidad de la Gestora para mantener una base sólida de capital y protegerá los intereses de los inversores, y otras partes interesadas. La Política Retributiva de Bankia Fondos fue revisada por la Comisión de Retribuciones del 24 de enero de 2018.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513862LL7 - PAGARYS Banco Sabadell .05 2019-09-25	EUR	46.971	1,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		46.971	1,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		46.971	1,04	0	0,00
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibox	EUR	32.702	0,72	0	0,00
TOTAL IIC		32.702	0,72	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell .03 2019-09-19	EUR	91.500	2,02	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		91.500	2,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		171.173	3,78	0	0,00
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	293.697	6,48	296.376	6,50
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eqt	USD	13.720	0,30	19.910	0,44
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	24.180	0,53	36.387	0,80
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	92.556	2,04	90.852	1,99
LU0433266359 - PARTICIPACIONES PSF-EuroCurv1-3	EUR	36.624	0,81	36.652	0,80
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	48.134	1,06	49.205	1,08
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	169.006	3,73	148.305	3,25
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	9.109	0,20	10.118	0,22
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	130.436	2,88	130.790	2,87
LU1650488494 - PARTICIPACIONES LYxor MTS 3-5Y	EUR	31.154	0,69	31.039	0,68
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	18.360	0,40	40.051	0,88
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYxor Ibox 35	EUR	20.375	0,45	35.653	0,78
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	12.118	0,27	0	0,00
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muznich-Enhanc	EUR	140.641	3,10	131.009	2,87
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S MaturEuB	EUR	100.896	2,22	79.126	1,73
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	35.183	0,78	34.316	0,75
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	24.678	0,54	15.417	0,34
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	106.047	2,34	104.018	2,28
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	24.517	0,54	0	0,00
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	56.455	1,24	66.535	1,46
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	12.135	0,27	6.072	0,13
LU0196034820 - PARTICIPACIONES IHH Euroland	EUR	32.503	0,72	37.706	0,83
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RobEmrgConsEq	EUR	39.539	0,87	22.358	0,49
IE00B7VSLF77 - PARTICIPACIONES ILM-BW Glb Fx In	EUR	18.275	0,40	18.938	0,42
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	14.913	0,33	33.701	0,74
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	15.749	0,35	17.757	0,39
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	19.125	0,42	0	0,00
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candriam Cr Opp	EUR	13.829	0,30	13.850	0,30
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	295.382	6,51	278.255	6,10
LU0192062460 - PARTICIPACIONES JUBAM-Dyn USD Bn	EUR	71.520	1,58	0	0,00
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Sirt \$	USD	11.329	0,25	5.142	0,11
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	36.434	0,80	45.577	1,00
IE00BN8Y486 - PARTICIPACIONES BickStrn MultiSt	EUR	42.224	0,93	42.602	0,93
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	47.302	1,04	47.936	1,05
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	29.575	0,65	29.833	0,65
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	127.849	2,82	128.090	2,81
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	41.707	0,92	42.005	0,92
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	48.975	1,08	49.599	1,09
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	22.846	0,50	15.858	0,35
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	53.216	1,17	68.491	1,50
LU0571085686 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	49.332	1,09	35.018	0,77
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	16.626	0,37	19.849	0,43
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdnls	EUR	45.344	1,00	45.547	1,00
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	24.861	0,55	9.988	0,22
LU0731783477 - PARTICIPACIONES FF- Global Divd	EUR	17.524	0,39	24.317	0,53
IE00B58HNM42 - PARTICIPACIONES UBSE#CMCICompo	EUR	23.205	0,51	26.965	0,59
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	10.285	0,23	18.847	0,41
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EdR-BondAllocat	EUR	14.322	0,32	14.526	0,32
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	12.188	0,27	12.387	0,27
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	14.778	0,33	15.001	0,33
LU1596575826 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6M I	EUR	293.995	6,48	296.266	6,49
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	131.731	2,90	110.397	2,42
IE00B5BGP398 - PARTICIPACIONES UBS Inl GI Emer	USD	27.097	0,60	30.479	0,67
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	22.415	0,49	25.910	0,57
FR0012088805 - PARTICIPACIONES CandriIdxArb-RS	EUR	65.491	1,44	64.986	1,42
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	7.986	0,18	0	0,00
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	69.121	1,52	33.462	0,73
LU0803997666 - PARTICIPACIONES INN L US Credit	EUR	69.013	1,52	69.676	1,53
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	15.907	0,35	0	0,00
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrlongShrtRS	EUR	105.838	2,33	106.143	2,33
LU1832661109 - PARTICIPACIONES AmundiAbsVolEur	EUR	13.266	0,29	0	0,00
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	307.971	6,79	0	0,00
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	63.056	1,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1829331989 - PARTICIPACIONES ThLux Cred Opp	EUR	14.786	0,33	0	0,00
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	64.972	1,43	0	0,00
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	0	0,00	14.949	0,33
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	0	0,00	21.176	0,46
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	0	0,00	40.982	0,90
LU1650487413 - PARTICIPACIONES Lxor MTS 1-3Y	EUR	0	0,00	66.514	1,46
LU0271662610 - PARTICIPACIONES PF-EuropPoten	EUR	0	0,00	6.106	0,13
IE00B0XJBQ64 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/T	EUR	0	0,00	91.313	2,00
LU1160360373 - PARTICIPACIONES RdR-GlvValue/Lu	EUR	0	0,00	7.731	0,17
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES TFIF-Credit Opp	EUR	0	0,00	15.059	0,33
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	0	0,00	17.804	0,39
LU0963897953 - PARTICIPACIONES AberGL-WriGovBn	USD	0	0,00	5.007	0,11
IE00B39MTD36 - PARTICIPACIONES AbsIns EqMktNeu	EUR	0	0,00	55	0,00
GB00B8G02472 - PARTICIPACIONES MyG-ShrtCorBnd	EUR	0	0,00	21.555	0,47
LU0132662635 - PARTICIPACIONES UBAM - Dynamic	EUR	0	0,00	72.166	1,58
LU0817813032 - PARTICIPACIONES CapGrpEurGrw	EUR	0	0,00	14.727	0,32
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES ITFD Plc-FycReEq	EUR	0	0,00	7.693	0,17
LU0995125985 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuAlpAb	EUR	0	0,00	12.551	0,28
LU1642889437 - PARTICIPACIONES FidelityEurop	EUR	0	0,00	19.978	0,44
DE000DWS2D90 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Stra	EUR	0	0,00	29.670	0,65
GB00BMMV4H91 - PARTICIPACIONES ArtemisPanEurRT	EUR	0	0,00	15.032	0,33
LU0239950693 - PARTICIPACIONES RobecoQl GblDyn	EUR	0	0,00	14.028	0,31
GB00B84NTW56 - PARTICIPACIONES ThIF Oan Europ	EUR	0	0,00	67.164	1,47
LU1307988706 - PARTICIPACIONES MFSGlobConcenWH	EUR	0	0,00	13.697	0,30
LU1549401112 - PARTICIPACIONES RobecoBpGlobPre	EUR	0	0,00	13.685	0,30
LU1112791287 - PARTICIPACIONES Gam Emergl Mkts	EUR	0	0,00	18.743	0,41
LU1760135167 - PARTICIPACIONES AbeGL-GlbBnd	USD	0	0,00	17.232	0,38
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	45.787	1,01	0	0,00
US4642873412 - PARTICIPACIONES Sh.GlbEnergETF	USD	64.005	1,41	0	0,00
US4642872349 - PARTICIPACIONES Shrs Emg Mkts	USD	0	0,00	19.555	0,43
TOTAL IIC		3.993.217	88,03	3.863.461	84,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.993.217	88,03	3.863.461	84,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.164.390	91,81	3.863.461	84,68

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.