

## BANKIA SOY ASI DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2304

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](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: 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: Global

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 3 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 100%. El resto se invertirá (directa o indirectamente a través de IIC) en activos de renta fija pública y/o privada.

#### 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	0,40	0,13	0,30	0,26
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 CARTERA	7.765,09	4.349,04	9	7	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	1.445.850,79	1.440.286,93	9.478	9.705	EUR	0,00	0,00	100.00	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE CARTERA	EUR	694			
CLASE UNIVERSAL	EUR	160.278	149.524	69.045	73.636

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE CARTERA	EUR	89,3667			
CLASE UNIVERSAL	EUR	110,8536	125,4919	120,0701	117,9353

(\*)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 CARTERA	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### 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	-10,63	-10,07	0,25						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	06-12-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,19	16-10-2018				

(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	8,61	11,31	4,40						
Ibex-35	13,67	13,67	13,19						
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,35						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,91	5,91	1,27						

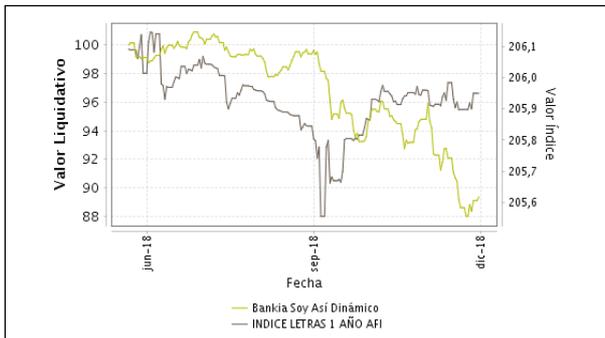
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

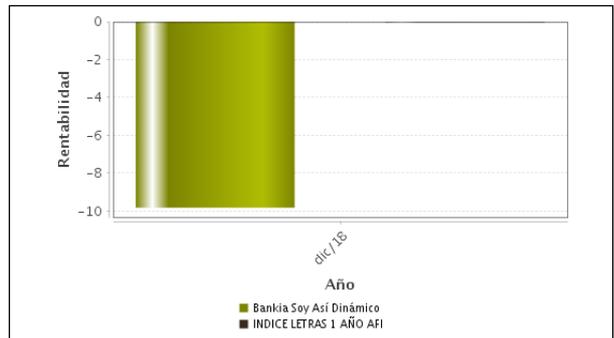
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,35	0,36	0,04					

(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 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	-11,66	-10,31	-0,01	0,70	-2,18	4,52	1,81	3,82	12,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,95	06-12-2018	-1,95	06-12-2018	-3,46	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,19	16-10-2018	1,24	05-04-2018	2,22	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,47	11,31	4,40	5,25	6,86	4,23	8,73	9,77	6,01
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)	6,00	6,00	1,36	1,17	1,91	4,96	4,96	4,96	4,89

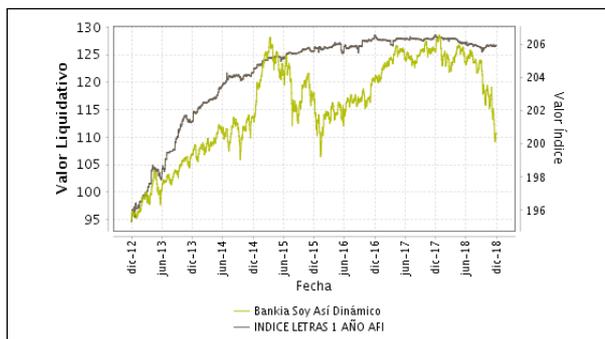
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

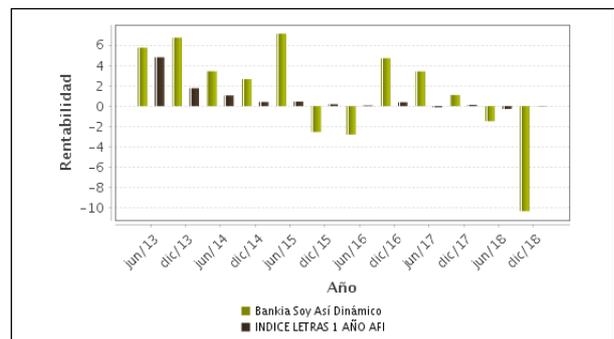
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	2,44	0,62	0,62	0,61	0,59	2,40	2,08	1,96	2,35

(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	153.322	95,25	170.432	95,50
* Cartera interior	1.623	1,01	0	0,00
* Cartera exterior	151.699	94,24	170.432	95,50
* 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)	3.134	1,95	7.841	4,39
(+/-) RESTO	4.516	2,81	196	0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>160.972</b>	<b>100,00 %</b>	<b>178.469</b>	<b>100,00 %</b>

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)	178.469	149.524	149.524	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,74	18,15	18,88	-95,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-10,70	-1,68	-12,38	58.980.772,13
(+ Rendimientos de gestión	-9,75	-0,78	-10,53	72.964,08
+ Intereses	0,00		0,00	42,70
+ Dividendos	0,24		0,24	69.994,74
± 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)	-2,62	-0,50	-3,12	425,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,41	-0,30	-7,71	2.385,76
± Otros resultados	0,04	0,02	0,06	115,44
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,92	-1,87	-3,22
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	1,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	1,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-8,59
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+ Ingresos	0,00	0,02	0,02	58.907.811,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,02	-88,73
+ Otros ingresos	0,00		0,00	58.907.900,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>160.972</b>	<b>178.469</b>	<b>160.972</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

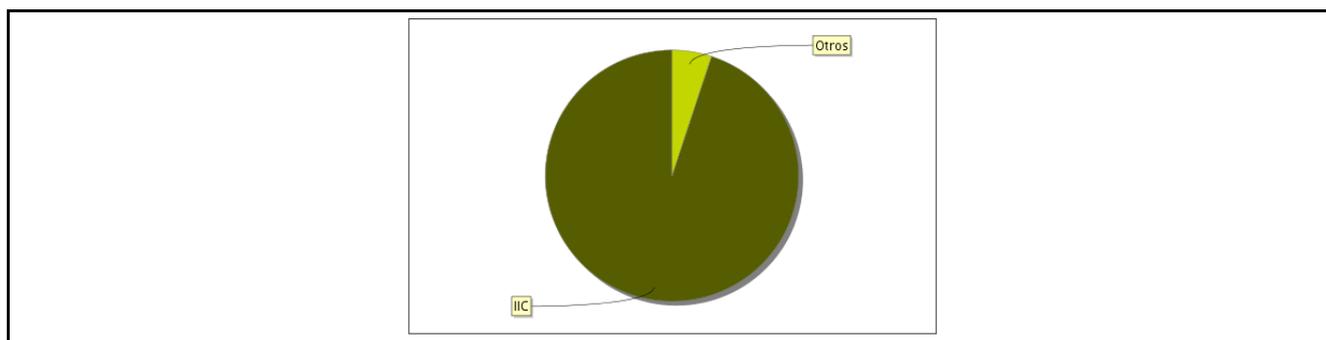
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.623	1,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.623	1,01	0	0,00
TOTAL IIC	151.208	93,94	169.612	95,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	151.208	93,94	169.612	95,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.831	94,95	169.612	95,07

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	6.220	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	13.300	Inversión
FUT NASDAQ 100 20	Futuros comprados	3.396	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	10.143	Inversión
FUT MSCI EMERGING MARKET (MXEF	Futuros comprados	6.392	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. FIDELITY - EUROPEAN DVD-IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.LM GLOBAL-BRANDYWINE GLB FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

<b>Subyacente</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Importe nominal comprometido</b>	<b>Objetivo de la inversión</b>
PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RE	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. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1-GLOBAL STABLE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA INDICE IBEX INTERNA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	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.MORGAN STANLEY IF-SHORT MAT	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. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión

<b>Subyacente</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Importe nominal comprometido</b>	<b>Objetivo de la inversión</b>
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	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. MFS MERIDIAN- GLOBAL EQUIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO EMERGING CONSEVATIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER GAIA- SIRIOS C US	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - ABSLT VOLAT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	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
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JUPITER JGF - DYNAMIC BOND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- JAPAN STOCK	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - MTX SUSTAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.GAM STAR-CONTINENTAL EUROPE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIM K2 ALTERN-IAEURH1	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - PAN EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		39451	
FUT OB. TESORO AMERICANO 3% VT	Futuros comprados	5.190	Inversión
Total otros subyacentes		5190	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>44641</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

H. 5 de septiembre de 2018. Modificación de elementos esenciales del folleto  
La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANKIA, S.A, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANKIA SOY ASÍ DINAMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2304), al objeto de incluir gastos de servicio de análisis financiero sobre inversiones.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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	

	SI	NO
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: 18.371 miles de EUR. Ventas: 3.090 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. El fondo ha adquirido participaciones de IIC gestionadas por Bankia Fondos SGIIC. Suscripción: 1.800.000,00.

G. 0.58% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

H. Participaciones fondos: compras 1.800 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 aqui si, 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 ASY DINAMICO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 9,98%, el número de partícipes en el periodo disminuyó en 227 y la rentabilidad en el trimestre fue de -10,310%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,467% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,15%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,191% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,945%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 10,36% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASY DINAMICO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 60,97%, el número de partícipes en el periodo aumentó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de -10,070%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,205% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,15%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,194% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,943%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 10,12% 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 -7,953% 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 -10,32% frente al -6,09% 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: MyG OPTIMAL INCOME (MGOEJIA LX) y el SCHRODER GAIA SIRIOS (SCGSCUA LX). Las principales ventas se concentraron en productos de renta variable: NORDEA EMERGING STARS (NEMSBIE LX) y el FIDELITY GLOBAL DIVIDEND (FFGDIAE 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 77%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan FRANKLIN TEMPLETON, GAM y ROBECO.

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 77,65% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 7,49% 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	%
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indic Ibox	EUR	1.623	1,01	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.623	1,01	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.623	1,01	0	0,00
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	1.914	1,19	2.291	1,28
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eq	USD	2.306	1,43	4.966	2,78
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	3.449	2,14	6.320	3,54
LU0316492775 - PARTICIPACIONES FT Glb Bond Fnd	EUR	4.542	2,82	8.630	4,84
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	2.803	1,74	3.581	2,01
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	1.690	1,05	2.310	1,29
LU0260870075 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	2.201	1,37	2.445	1,37
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	1.660	1,03	2.025	1,13
LU1650488494 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 3-5Y	EUR	1.660	1,03	1.653	0,93
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	3.789	2,35	6.866	3,85
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibox 35	EUR	6.471	4,02	4.581	2,57
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	4.417	2,74	4.176	2,34
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	1.990	1,24	3.046	1,71
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	2.182	1,36	2.128	1,19
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	5.998	3,73	5.883	3,30
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	1.894	1,18	0	0,00
FR0010251108 - PARTICIPACIONES JODDO AVENIR Eur	EUR	4.952	3,08	3.196	1,79
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HH Euroland	EUR	6.058	3,76	7.028	3,94
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RobEmrgConsEq	EUR	2.685	1,67	2.762	1,55
IE00B7VSFL77 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	2.360	1,47	2.446	1,37
LU0097890064 - PARTICIPACIONES Nordea1-GlbStbE	EUR	2.141	1,33	4.685	2,63
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	2.420	1,50	2.728	1,53
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	1.016	0,63	1.020	0,57
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	1.788	1,11	0	0,00
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	2.464	1,53	1.778	1,00
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	7.550	4,69	9.445	5,29
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BckStrn MultiSt	EUR	1.026	0,64	1.035	0,58
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	1.248	0,78	1.259	0,71
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	2.244	1,39	2.790	1,56
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	1.696	1,05	1.009	0,57
LU0571085686 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	3.039	1,89	3.282	1,84
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	2.067	1,28	2.468	1,38
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva Euro Sel	EUR	7.607	4,73	8.714	4,88
LU0731783477 - PARTICIPACIONES FF- Global Divd	EUR	2.810	1,75	2.920	1,64
IE00B58HNM42 - PARTICIPACIONES UBSEfCMCICompo	EUR	1.524	0,95	1.771	0,99
LU1093756911 - PARTICIPACIONES Franklin k2 Alt	EUR	2.088	1,30	2.187	1,23
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	1.734	1,08	1.944	1,09
LU1642889437 - PARTICIPACIONES FidelityEurop	EUR	3.215	2,00	3.493	1,96
LU1426150964 - PARTICIPACIONES EoR-BondAllocat	EUR	773	0,48	784	0,44
LU1511858513 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	1.502	0,93	1.526	0,86
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	2.149	1,33	2.181	1,22
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	199	0,12	0	0,00
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	713	0,44	824	0,46
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	2.147	1,33	0	0,00
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	4.749	2,95	2.272	1,27
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	3.535	2,20	0	0,00
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandriLongShrtRS	EUR	1.529	0,95	1.534	0,86
LU1832661109 - PARTICIPACIONES AmundiAbsVolEur	EUR	1.407	0,87	0	0,00
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	1.124	0,70	0	0,00
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	5.569	3,46	0	0,00
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	0	0,00	2.710	1,52
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	0	0,00	2.066	1,16
LU1650487413 - PARTICIPACIONES Lyxor MTS 1-3Y	EUR	0	0,00	515	0,29
LU0271662610 - PARTICIPACIONES PF-EuropPoten	EUR	0	0,00	3.748	2,10
LU0602539271 - PARTICIPACIONES IN1-EmergStars	EUR	0	0,00	4.007	2,25
LU0963897953 - PARTICIPACIONES AberGL-WriGovBn	USD	0	0,00	727	0,41
GB00B8G02472 - PARTICIPACIONES MyG-ShrtCorBnd	EUR	0	0,00	2.721	1,52
LU0951484178 - PARTICIPACIONES Rob Gl Tot Ret	EUR	0	0,00	555	0,31
LU0995125985 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuAlpA	EUR	0	0,00	751	0,42
DE000DWS2D90 - PARTICIPACIONES DWS Aktien Stra	EUR	0	0,00	6.475	3,63
LU1596575826 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6M I	EUR	0	0,00	3.199	1,79
GB00B84NTW56 - PARTICIPACIONES Thif Oan Europ	EUR	0	0,00	2.589	1,45
LU1760135167 - PARTICIPACIONES AbeGL-GlbBnd	USD	0	0,00	1.569	0,88
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	5.434	3,38	0	0,00
US4642873412 - PARTICIPACIONES Sh.GlbEnergyETF	USD	7.681	4,77	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		151.208	93,94	169.612	95,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		151.208	93,94	169.612	95,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		152.831	94,95	169.612	95,07

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.