

## BANKIA SOY ASI CAUTO, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANKIA, S.A    **Auditor:** DELOITTE, S.L  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKIA    **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](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: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,50	0,62	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,01	-0,10	-0,07

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	40.351.091,63	40.169.450,42	160.082	161.110	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	229.669,38	227.151,97	258	246	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	5.253.744	5.249.822	4.525.930	3.555.154
CLASE CARTERA	EUR	23.258	21.683	8.890	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE UNIVERSAL	EUR	130,2008	131,6814	124,7194	130,3585
CLASE CARTERA	EUR	101,2694	102,1912	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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,12	0,94	4,62	-6,38	0,92	5,58	-4,33	1,03	1,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,35	04-09-2020	-1,89	12-03-2020	-0,56	06-12-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,46	02-07-2020	1,06	24-03-2020	0,53	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,70	2,75	4,40	8,30	1,83	1,94	2,36	1,49	3,39
<b>Ibex-35</b>	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,89	21,71
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,00	0,60	0,55	0,37	0,25	0,39	0,59	0,24
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,72	5,72	5,72	5,72	1,74	1,74	1,52	1,74	1,74

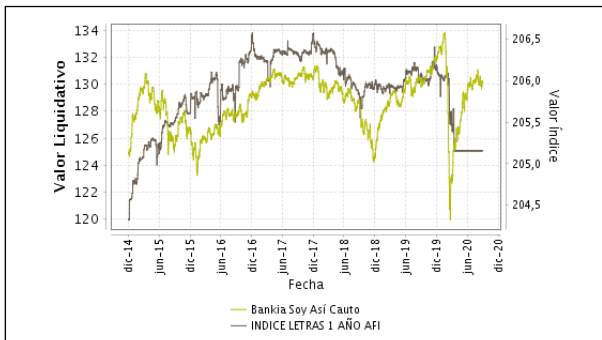
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

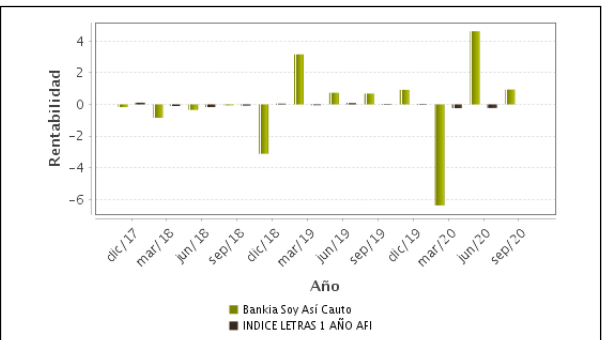
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,22	0,23	0,23	0,23	0,90	0,91	0,92	0,72

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,90	1,02	4,70	-6,31	0,99	5,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	04-09-2020	-1,89	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	02-07-2020	1,06	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,70	2,75	4,40	8,30	1,83	1,94			
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,00	0,60	0,55	0,37	0,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,70	5,70	5,70	5,70	1,49	1,49			

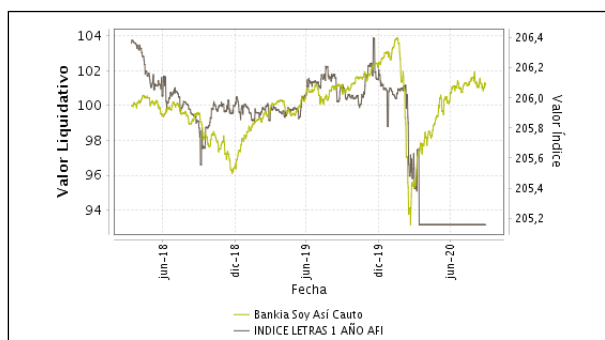
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

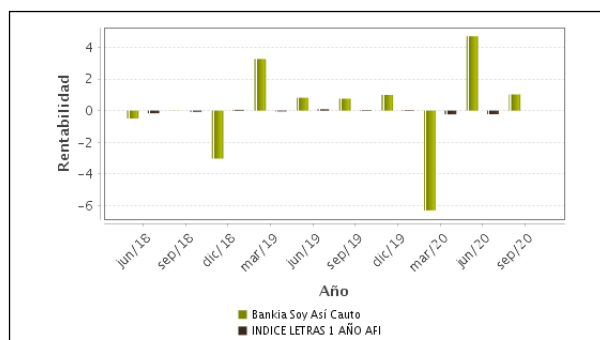
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,16	0,61	0,44		

(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**
Renta Fija Euro	2.120.299	128.226	0,89
Renta Fija Internacional	1.472.603	91.316	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	612.712	29.301	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	5.930.801	182.457	0,97
Renta Variable Mixta Euro	149.911	9.056	1,96
Renta Variable Mixta Internacional	1.445.189	48.270	2,64
Renta Variable Euro	274.478	19.804	-1,92
Renta Variable Internacional	1.269.739	107.774	4,46
IIC de Gestión Pasiva	17.751	646	0,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.045.524	33.213	1,51
Garantizado de Rendimiento Variable	1.917.461	75.187	0,64
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.599.747	74.915	1,18
Global	1.144.411	180.377	1,01
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	541.607	15.599	0,37
IIC que Replica un Índice	166.942	6.434	-1,99
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	19.709.176	1.002.575	1,11

\*Medias.

\*\*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	4.709.480	89,25	4.750.627	91,29
* Cartera interior	25.331	0,48	26.855	0,52
* Cartera exterior	4.683.920	88,76	4.723.622	90,77
* Intereses de la cartera de inversión	229	0,00	150	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	495.905	9,40	382.253	7,35
(+/-) RESTO	71.618	1,36	71.072	1,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.277.003</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.203.951</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.203.951	4.924.976	5.271.505	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,45	1,01	1,54	-53,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,93	4,49	-1,43	462,60
(+) Rendimientos de gestión	1,08	4,62	-1,01	315,80
+ Intereses	0,01		0,01	323,06
+ Dividendos	0,05	0,05	0,15	13,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,06	0,07	-18,39
± 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)	0,04	0,42	-0,63	-89,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,99	4,11	-0,52	-75,22
± Otros resultados	-0,06	-0,02	-0,09	163,10
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,14	-0,45	-44,12
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	4,59
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-0,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-3,44
- Otros gastos repercutidos	0,00		-0,01	-49,24
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	190,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	26,97
+ Otros ingresos	0,00		0,00	163,95
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.277.003</b>	<b>5.203.951</b>	<b>5.277.003</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

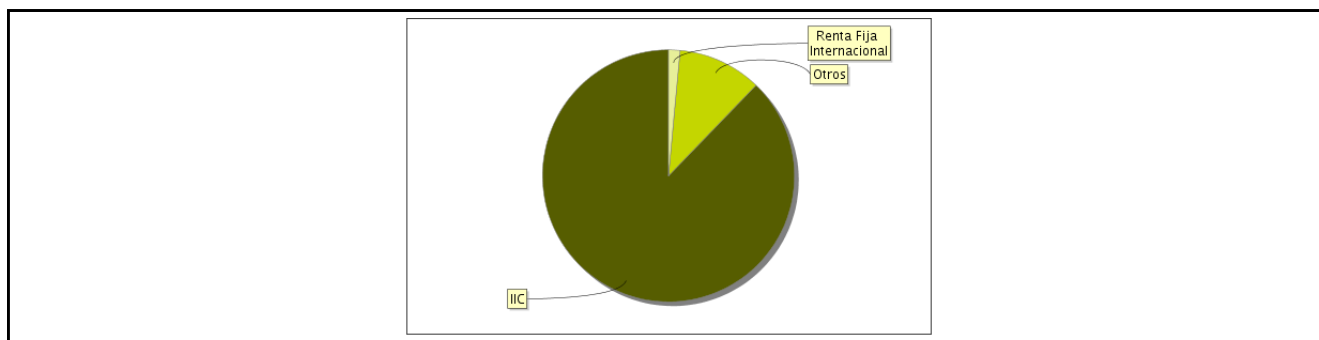
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	25.331	0,48	26.855	0,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	25.331	0,48	26.855	0,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	77.589	1,47	102.848	1,98
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	77.589	1,47	102.848	1,98
<b>TOTAL IIC</b>	4.604.976	87,29	4.620.325	88,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	4.682.565	88,76	4.723.173	90,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	4.707.896	89,24	4.750.028	91,28

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 EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	41.798	Inversión
FUT NASDAQ 100 20	Futuros comprados	146.050	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros comprados	79.395	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. BANKIA FACTOR INVESTING -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM RISK ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVG DURATION F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA DOLAR INTERNA, FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF-EURO CREDIT C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.MUZINICH ENHANCEDYIELD SHOR	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. CARMIGNAC PORTFOLIO -SECUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. LM GLOBAL- BRANDYWINE GL F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD START - S (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG LX 1 OPTIMAL INCOME -	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BANKIA INDEX ESPAÑA INTERN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EUROPEAN COVERED	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - S/T EM CRP BD-HJ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO EURO SHORT TERM BO	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. 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. 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. FRANKLIN ELECTRON GLOB UCI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NATIXIS IFL I- LS ST EMRKT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.PIMCO FGIS-GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPNESE EQ-SA EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GROUPAMA TRESORERIE P EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.FIDELITY EUROPEAN DYNAM GRO	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL EM MK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- GLOBAL JAPAN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. USB L EQ CHIN OPP USD - IA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA WORLD-FUNDS - EUR CR S	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
Total subyacente renta variable		267243	
FUT USD 125000	Futuros comprados	256.858	Inversión
FUT USD 1250	Futuros comprados	103.744	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		360602	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>627845</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

Sin hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
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: 52.816 miles de EUR. Ventas: 24.169 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. 0.10% 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 tercer trimestre de 2020 ha estado marcado por las señales de recuperación de las economías si bien, su distinta composición (con distinto peso entre manufacturas e industria), ha llevado a hablar de una recuperación en V a una recuperación en K. En la parte alcista se posicionarian EE. UU. (la FED ha revisado el PIB20e de -6,5% a -3,7%), China (PIB20e de +1%) y parte de Europa, mientras que en la parte baja de la K estarían países como UK, España o Italia.

Los bancos centrales han seguido apoyando la recuperación. La FED anunció un cambio en su objetivo de inflación del 2% que pasará a ser una media a largo plazo, permitiéndose la política monetaria una inflación "moderadamente" superior por algún tiempo. La Comisión Europea aprobó en julio el presupuesto 2021-2027 y el Fondo para la Recuperación que ha dado alas al euro frente al dólar, que ha llegado a tocar el 1,20. El paquete, dotado de 750.000M, contribuirá a la reconstrucción de la UE tras el Covid-19 y apoyará la inversión en las transiciones ecológica y digital.

Los resultados empresariales han actuado de motor de las subidas de los mercados, con un 84% y un 60% de las compañías americanas y europeas respectivamente presentando unos beneficios mejores de lo esperado.

Evolución en un rango estrecho de la rentabilidad de los bonos del gobierno americano de 10 años entre 0,50% / 0,79% y del alemán entre 0,56% / 0,38%), y reducción de las primas de riesgo en la deuda periférica (España e Italia) y de los bonos corporativos. En renta variable, cierre mixto del trimestre y en los 9 meses acumulados, con un +7,9% y +3,2% del SyP500 (gracias al componente tecnológico), -1,1% y -15,7% del EuroStoxx50 y -7,07% y -30% del IBEX35 respectivamente.

El final de año vendrá marcado por las elecciones en EEUU, el nuevo programa de estímulos fiscales en USA, los avances en los distintos ensayos de vacunas que permitan el control del COVID-19 y las dificultades para una salida negociada de Reino Unido de la UE.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Así, vendimos las posiciones que manteníamos en opciones sobre el SyP 500 e incluso se abrió alguna posición vendida nueva en Europa con el fin de proteger la cartera contra caídas de renta variable. Por parte de la renta fija, la aportación más favorable ha venido desde la renta fija europea y la renta fija flexible, en la gestión alternativa hay que destacar el buen comportamiento de las estrategias en materias primas

Se mantuvo la calidad crediticia de la inversión en bonos, al igual que las apuestas implementadas en los fondos de renta fija flexible, de crédito global y de países emergentes. La inversión en activos de baja calidad crediticia se mantienen en niveles bajos.

#### c) Índice de referencia

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de 1% frente al índice de referencia que acumuló un 0,45%.

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

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 1,40%, el número de participes en el periodo disminuyó en 1.028 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,940%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,153% 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 0,460% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,347%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,94% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SOY ASI CAUTO CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 2,14%, el número de participes en el periodo aumentó en 12 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,020%. La rentabilidad acumulada del ejercicio fue de -0,900%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,077% 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 0,460% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,346%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1,02% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,278% 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 1,004% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La composición de la cartera sigue caracterizada por un alto nivel de diversificación, tanto en lo referente a nivel geográfico, como por la variedad de tipos de activo en los que invierte.

En este periodo destaca la gestión activa de las posiciones de renta variable, con la que hemos ajustado nuestra exposición a riesgo a medida que las condiciones iban cambiando. De esta manera, para neutralizar las carteras, procedimos a la compra de opciones put y cerramos posiciones call que teníamos compradas con el fin de protegernos frente a caídas en Europa al ser esta zona la más castigada por la segunda ola del Covid 19. También rotamos la inversión hacia el mercado americano, concretamente hacia en Nasdaq para aprovechar el buen comportamiento del sector tecnológico, que ha marcado nuevos máximos. Por el lado de la renta fija, redujimos posiciones en deuda periférica y en divisas, bajamos la exposición a dólar y cerramos parte de la cobertura que manteníamos en mercados emergentes.

Se compró más posición del PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DURATION BOND EUR A2(MERESGI LX) para reducir la liquidez y se realizaron ventas en PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP) y futuros de Eurostoxx 50 a

cambio de las compras en futuros de Nasdaq 100, para apostar por estrategias momentum

El fondo que más rentabilidad nos detrajo en el periodo fue el PT. ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF (SHY US) mientras el que nos aportó un retorno más positivo fue el PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL OPPORTUNITY Z (MSGOPPZ 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 91,77% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 87,74%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan Amundi, iShares, y Candriam.

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 5,02% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

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

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2020 ascienden a 133.223,38 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año, dos temas son los que centrarán la atención de los mercados; la evolución de la pandemia y las elecciones norteamericanas que se celebrarán en noviembre.

En lo referente a los comicios en Estados Unidos hay que tener en cuenta que en esta votación se elige no solo al presidente sino también a parte del Senado y de la Cámara de Representantes. Actualmente las encuestas apuntan a que Biden ganaría las elecciones. Con respecto a la pandemia, ésta continúa comportándose con el mismo patrón desde el verano: brotes que generan contagios extendidos, pero con un impacto limitado en hospitalizaciones y defunciones. Las políticas sanitarias se centran en la detección temprana, el rastreo y las cuarentenas perimetrales, tratando de minimizar el impacto económico.

A nivel económico, la recuperación se sigue mostrando firme, aunque ha perdido algo de fuerza. No obstante, esta vuelta a la normalidad está siendo muy desigual por países y se complica en aquellos en los que los sectores más afectados por la movilidad están especialmente presentes, como en el sur de Europa. Los estímulos monetarios y fiscales seguirán

favoreciendo un repunte sólido del crecimiento.

Por lo tanto, seguimos inmersos en un marco de recuperación de las bolsas, que lógicamente no está exento de volatilidad. Pero pensamos que lo peor de la recesión lo hemos dejado atrás y que la gestión de los rebotes a escala local permitirá que las buenas noticias continúen en el resto del año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0159033010 - PARTICIPACIONES Bankia Dolar	EUR	10.481	0,20	10.924	0,21
ES0158967010 - PARTICIPACIONES Bkia Indx Españ	EUR	14.850	0,28	15.931	0,31
<b>TOTAL IIC</b>		<b>25.331</b>	<b>0,48</b>	<b>26.855</b>	<b>0,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>25.331</b>	<b>0,48</b>	<b>26.855</b>	<b>0,52</b>
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4,5 2026-03-01	EUR	77.589	1,47	0	0,00
IT0005386245 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3,5 2025-02-01	EUR	0	0,00	102.848	1,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		77.589	1,47	102.848	1,98
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>77.589</b>	<b>1,47</b>	<b>102.848</b>	<b>1,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>77.589</b>	<b>1,47</b>	<b>102.848</b>	<b>1,98</b>
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	84.620	1,60	84.166	1,62
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	364.013	6,90	335.348	6,44
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXAW-EuCrShort	EUR	178.239	3,38	176.525	3,39
LU1650488494 - PARTICIPACIONES LxorEuGbner-5Y	EUR	15.613	0,30	15.546	0,30
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	59.955	1,14	54.400	1,05
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	13.617	0,26	13.077	0,25
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	163.619	3,10	160.828	3,09
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	100.689	1,91	138.049	2,65
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea 1-EurCov	EUR	77.127	1,46	76.621	1,47
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	USD	36.890	0,70	38.315	0,74
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HG- UK Abs Ret	EUR	25.723	0,49	25.709	0,49
IE0032895942 - PARTICIPACIONES Sh\$CrBdUCITS	USD	89.598	1,70	93.375	1,79
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	107.079	2,03	111.850	2,15
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	54.026	1,02	51.664	0,99
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	36.293	0,69	34.457	0,66
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES SH DIV COMDTY	EUR	15.165	0,29	0	0,00
IE00B7WCJ491 - PARTICIPACIONES LM-BW Glb Fx In	EUR	18.580	0,35	18.054	0,35
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	130.810	2,48	113.939	2,19
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	81.107	1,54	80.966	1,56
LU0885728070 - PARTICIPACIONES SchrGAIA Siri \$	USD	11.518	0,22	11.722	0,23
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	52.719	1,00	51.435	0,99
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	31.371	0,59	30.682	0,59
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	79.274	1,50	78.854	1,52
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF DY	EUR	100.236	1,90	98.891	1,90
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	11.947	0,23	11.785	0,23
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	20.007	0,38	19.860	0,38
LU1767066605 - PARTICIPACIONES Von.F-MtxSustai	USD	32.600	0,62	31.503	0,61
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PimcoGisInFdIns	EUR	47.921	0,91	46.734	0,90
LU0980588775 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	51.435	0,97	50.444	0,97
IE00B58HNM42 - PARTICIPACIONES UBSEfCMCICompo	EUR	40.717	0,77	38.181	0,73
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	15.499	0,29	15.192	0,29
LU1731833999 - PARTICIPACIONES FF-EurShrt Bond	EUR	267.013	5,06	265.206	5,10
IE00B073NJ12 - PARTICIPACIONES Pimco Glob EHD	EUR	179.980	3,41	177.625	3,41
LU0803997666 - PARTICIPACIONES JNN L US Credit	EUR	56.472	1,07	55.522	1,07
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMEmgMarkSmaCa	USD	17.946	0,34	16.876	0,32
FR0013325081 - PARTICIPACIONES CandrLongShrtRS	EUR	47.232	0,90	46.791	0,90
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	324.216	6,14	324.457	6,23
LU1881796145 - PARTICIPACIONES MyG LX 1 OPT IN	EUR	66.241	1,26	65.217	1,25
LU0151333506 - PARTICIPACIONES Candriam CR SC	EUR	45.913	0,87	45.405	0,87
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AmundiETFsyP	EUR	40.089	0,76	37.963	0,73
LU1681046774 - PARTICIPACIONES Amundi Govt Bon	EUR	53.220	1,01	52.103	1,00
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CarniqPortf Sec	EUR	151.761	2,88	149.351	2,87
LU1990734193 - PARTICIPACIONES Bankia Amlntr	EUR	36.721	0,70	37.532	0,72
LU2039785618 - PARTICIPACIONES Fk electron	USD	6.706	0,13	6.002	0,12
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	7.336	0,14	7.508	0,14
LU2044298631 - PARTICIPACIONES Pictet Asset E	EUR	20.021	0,38	19.641	0,38
LU1900234946 - PARTICIPACIONES InvJapneseEQAd	EUR	31.180	0,59	28.559	0,55
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS L EQ OppUSD	USD	38.852	0,74	36.780	0,71
FR0013353570 - PARTICIPACIONES Candriam Risk I	EUR	54.906	1,04	54.839	1,05
LU2035228605 - PARTICIPACIONES FraTem Glb BD	EUR	85.517	1,62	86.170	1,66
LU2035228431 - PARTICIPACIONES FT US Opportu	EUR	26.036	0,49	24.316	0,47
FR0013065299 - PARTICIPACIONES Groupama Tresor	EUR	336.850	6,38	336.867	6,47
LU1353442731 - PARTICIPACIONES FF-EurDyGrowth	EUR	42.236	0,80	56.670	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AmundiIndex Eur	EUR	98.832	1,87	97.088	1,87
LU1297941517 - PARTICIPACIONES invesco eu st	EUR	85.677	1,62	85.013	1,63
LU2075271499 - PARTICIPACIONES Sch ISF-Glb EMk	USD	40.530	0,77	0	0,00
LU2016219417 - PARTICIPACIONES SCHRODE INTL	JPY	37.033	0,70	0	0,00
LU0289132572 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	0	0,00	7.969	0,15
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Lyxor DJ ES 50	EUR	0	0,00	11.049	0,21
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PimcoComm RR St	USD	0	0,00	14.426	0,28
IE00B5KRRV51 - PARTICIPACIONES UBS Iri GI Emer	USD	0	0,00	31.617	0,61
LU1434524929 - PARTICIPACIONES Can SRI EqEm	EUR	0	0,00	13.925	0,27
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder-JaEqu	EUR	0	0,00	27.709	0,53
LU1849566168 - PARTICIPACIONES ThLux Pan Europ	EUR	0	0,00	22.001	0,42
US4642874402 - PARTICIPACIONES Shr7-10YTryBn	USD	129.820	2,46	135.550	2,60
US4642874576 - PARTICIPACIONES ShBarc13YTreBo	USD	128.632	2,44	134.410	2,58
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.604.976</b>	<b>87,29</b>	<b>4.620.325</b>	<b>88,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.682.565</b>	<b>88,76</b>	<b>4.723.173</b>	<b>90,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.707.896</b>	<b>89,24</b>	<b>4.750.028</b>	<b>91,28</b>

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