

BANKIA SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX Small Caps y del IBEX Medium Caps variando su ponderación en función

de la composición de la cartera en cada momento. El fondo invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en valores de renta variable española, preferentemente de media/baja capitalización (inferior a 3.000 millones de euros). No existirá predeterminación con respecto a los sectores económicos en los que invierte el fondo. El resto de la exposición estará invertida en activos de renta fija, tanto pública como privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) negociados en países de la OCDE. Los activos tendrán como mínimo mediana calidad (rating BBB-, BBB, BBB+ por SyP o similar) o el rating que tenga en cada momento el Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,22	0,30	0,27
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 INTERNA	257.499,15	0,00	7	0	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	458.838,07	485.912,45	11.451	12.076	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	32.914,44	35.926,90	104	109	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE INTERNA	EUR	24.534	9.938		
CLASE UNIVERSAL	EUR	157.562	173.334	110.301	33.026
CLASE CARTERA	EUR	2.969	5.306		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE INTERNA	EUR	95,2763	91,7634		
CLASE UNIVERSAL	EUR	343,3925	327,1738	378,3995	333,5175
CLASE CARTERA	EUR	90,1904	85,1661		

(*)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 INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,49	0,00	1,49	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

CLASE CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
----------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	3,83	-3,31	0,00	7,38					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	12-08-2019	-1,69	12-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,37	16-08-2019	1,95	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 2019	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	6,96	10,37	0,00	5,95					
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33					
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	0,00	0,00					

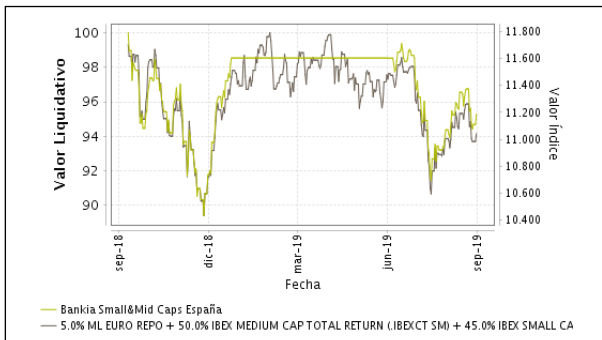
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

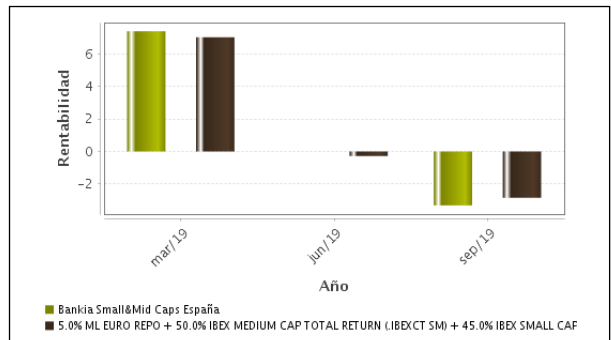
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,05	0,02		0,01	0,01			

(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 UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	4,96	-3,12	0,00	8,34	-14,16	-13,54	13,46	6,07	0,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	12-08-2019	-1,69	12-08-2019	-7,74	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,37	16-08-2019	1,95	04-01-2019	3,16	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,78	10,43	9,09	9,73	15,18	11,81	10,02	18,22	16,13
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	13,67	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19	0,39	0,39	0,59	0,70	0,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,83	9,83	9,83	9,83	9,83	9,83	9,07	10,25	13,37

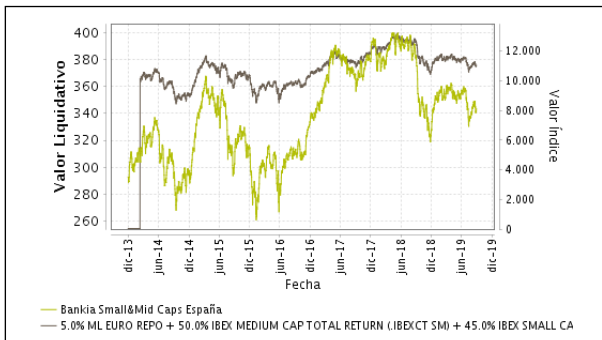
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

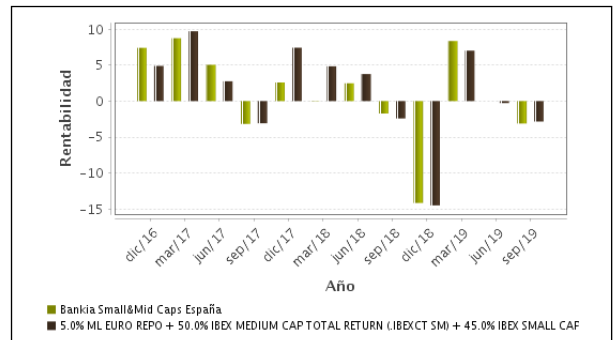
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,55	0,55	0,54	0,54	2,15	2,15	2,16	2,16

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,90	-2,83	0,30	8,66	-13,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	12-08-2019	-1,69	12-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,37	16-08-2019	1,95	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 2019	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	9,78	10,43	9,08	9,73	15,18				
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	13,67				
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19	0,39				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,73	9,73	9,73	9,73	9,73				

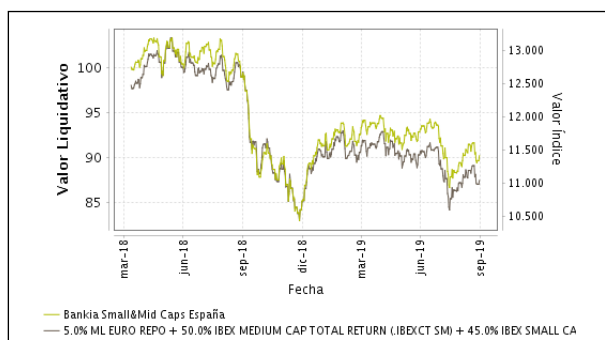
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

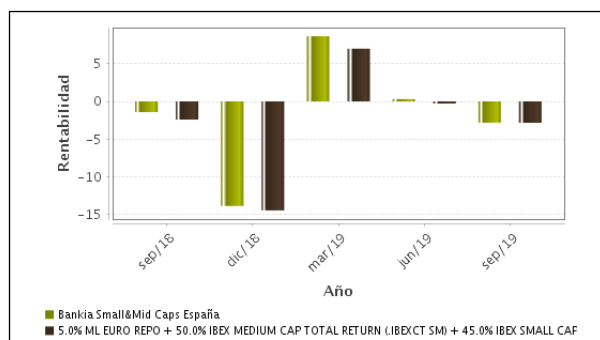
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,25	0,25	0,25	0,24	0,70			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	2.431.038	111.572	0,50
Monetario	701.276	64.874	2,48
Renta Fija Euro	530.711	24.629	0,76
Renta Fija Internacional	5.454.652	173.237	0,67
Renta Fija Mixta Euro	163.302	10.839	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	1.520.952	52.613	0,82
Renta Variable Mixta Euro	396.462	25.068	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	727.090	84.455	2,02
Renta Variable Euro	189.632	6.769	1,36
Renta Variable Internacional	935.213	30.281	2,81
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.128.515	83.788	2,30
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.897.734	86.289	0,42
De Garantía Parcial	972.633	133.742	1,18
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	0	0	0,00

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	172.506	93,21	161.797	92,15
* Cartera interior	152.672	82,50	147.965	84,28
* Cartera exterior	19.832	10,72	13.832	7,88
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.870	5,33	11.528	6,57
(+/-) RESTO	2.688	1,45	2.250	1,28
TOTAL PATRIMONIO	185.064	100,00 %	175.574	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	175.574	185.360	188.577	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,19	-5,50	-6,96	-258,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,20	0,05	5,08	2.744,07
(+) Rendimientos de gestión	-2,73	0,59	6,66	408,14
+ Intereses	0,00		-0,01	5,92
+ Dividendos	0,70	0,78	1,76	-3,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,13	-0,37	3,69	790,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-6,25
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,10	0,67	-146,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,26	0,08	0,54	-441,78
± Otros resultados	0,00		0,01	210,08
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,54	-1,58	-254,94
- Comisión de gestión	-0,44	-0,49	-1,41	-5,67
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,11	-5,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	12,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	10,28
- Otros gastos repercutidos	0,01		-0,02	-266,24
(+) Ingresos	0,00		0,00	2.590,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	2.590,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	185.064	175.574	185.064	

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

3. Inversiones financieras

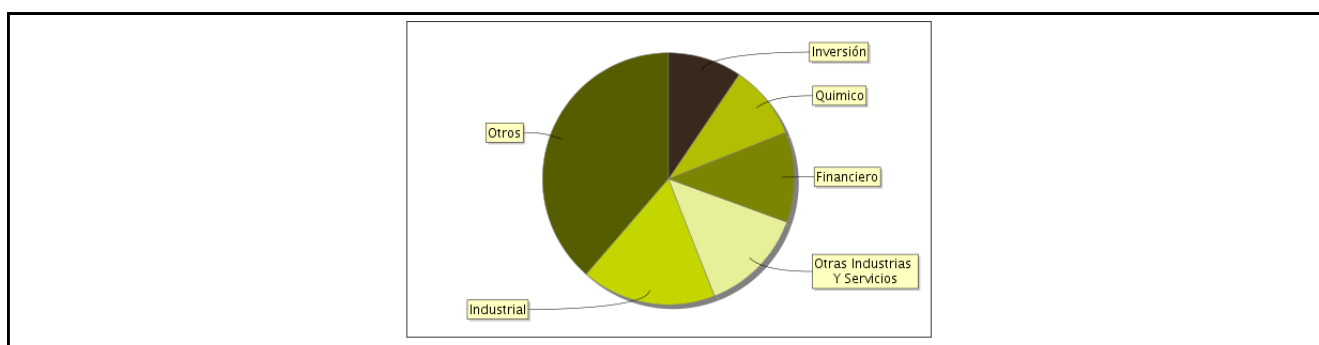
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	148.590	80,26	143.865	81,93
TOTAL RENTA VARIABLE	148.590	80,26	143.865	81,93
TOTAL DEPÓSITOS	4.000	2,16	4.000	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	152.590	82,42	147.865	84,21
TOTAL RV COTIZADA	2.569	1,38	1.978	1,13
TOTAL RENTA VARIABLE	2.569	1,38	1.978	1,13
TOTAL IIC	17.263	9,33	11.854	6,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.832	10,71	13.832	7,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	172.423	93,13	161.697	92,09

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 INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros comprados	10.163	Inversión
Total subyacente renta variable		10163	
TOTAL OBLIGACIONES		10163	

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

G. 0.30% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

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

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

Los activos de renta variable vivieron un trimestre más irregular, destacando positivamente el comportamiento de las acciones en EE.UU y Japón, mercados que se han beneficiado, además, de la favorable evolución de sus divisas frente al

euro. España, con un comportamiento plano de su índice bursátil (IBEX 35) y los mercados emergentes con ligeras pérdidas, no han contribuido, en este trimestre, a mejorar la rentabilidad de las carteras de los inversores.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La evolución del fondo en el tercer trimestre del año ha sido negativa debido al comportamiento de las Small y Mid Caps. El Ibex finalizó septiembre con una subida del 0,5%, lastrado por la negativa evolución del sector bancario. Otro factor que ha influido en la cotización de los valores es la incertidumbre política en España, el mercado está pendiente del resultado de las nuevas elecciones.

A lo largo del trimestre hemos estado infra ponderados en el sector bancario.

c) Índice de referencia

El universo de Small y Mid Caps se ha comportado peor que el Ibex 35 en el trimestre. La dispersión de rentabilidades entre activos es elevada, por ejemplo, Solaria y Faes se han revalorizado un +13% y, en cambio, Liberbank ha sido duramente penalizada con un -26%.

En este entorno de mercado, el fondo Bankia Small y Mid Caps sigue superando al índice de referencia ampliamente, aunque se ha reducido el diferencial positivo. La rentabilidad del fondo se sitúa en un 4,96% en el año debido al comportamiento de la bolsa española y a la selección de valores.

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

CLASE: PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA UNIVERSAL, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 8,52%, el número de participes en el periodo disminuyó en 625 y la rentabilidad en el trimestre fue de -3,120%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,552% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,366% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,693%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,28% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA CARTERA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 10,98%, el número de participes en el periodo disminuyó en 5 y la rentabilidad en el trimestre fue de -2,830%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,249% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,369% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,690%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,01% en el trimestre.

CLASE: PT. BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA INTERNA, FI

El patrimonio de la clase en el periodo fue de 24.533.566,41 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo aumentó en 7 y la rentabilidad en el trimestre fue de -3,310%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,047% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,372% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,687%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,47% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,136% 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 -1,348% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Seguimos apostando por compañías con buenos fundamentales y un balance sólido para afrontar las incertidumbres que puedan afectar al mercado. No tenemos posición significativa en el sector financiero. Algunas de nuestras principales apuestas del trimestre son Euskaltel y Gestamp. En cambio, hemos reducido nuestra posición en Faes Farma y Applus.

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 7,29% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 30/09/2019 la IIC mantiene una posición en acciones LET S GOWEX, entidad que se encuentra en fase de liquidación.

Se espera el juicio en los próximos meses. Aunque va retrasado sobre lo inicialmente previsto. Estamos a la espera de que se proceda a la liquidación de la empresa.

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 27,85% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/09/2019 un 42.91%.

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 sí 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 desde el 1 de enero de 2019 ascienden a 76.536,75 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (via teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año esperamos que la volatilidad continúe presente en los mercados. Algunos indicadores de actividad muestran desaceleración económica a nivel mundial; estos datos han reabierto el debate sobre una próxima bajada de tipos de interés, así como de programas de compras de activos por parte de los Bancos Centrales.

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

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

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

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre año 2019. Probablemente, si el contexto político-económico no empeora de forma significativa, la renta variable continuará siendo el activo con mayor potencial de revalorización.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	1.535	0,83	1.727	0,98
ES0125140A14 - ACCIONES Ercros	EUR	1.046	0,57	1.028	0,59
ES0132945017 - ACCIONES Tubacex SA	EUR	618	0,33	299	0,17
ES0109260531 - ACCIONES Amper SA	EUR	224	0,12	244	0,14
ES0112458312 - ACCIONES Azkoym SA	EUR	1.346	0,73	1.319	0,75
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	4.695	2,54	5.900	3,36
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	2.565	1,39	1.329	0,76
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	4.369	2,36	5.719	3,26
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	769	0,42	1.031	0,59
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	4.952	2,68	4.380	2,49
ES0105122024 - ACCIONES Metrovacesa	EUR	1.902	1,03	2.039	1,16
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	2.441	1,32	1.316	0,75
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Finan.Alba	EUR	1.073	0,58	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	5.564	3,01	4.125	2,35
ES0161560018 - ACCIONES NH Hotel Group	EUR	1.668	0,90	1.733	0,99
ES0162600003 - ACCIONES Grp.D.Felguera	EUR	243	0,13	400	0,23
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur SA	EUR	4.291	2,32	4.956	2,82
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis	EUR	2.477	1,34	2.628	1,50
ES0134950F36 - ACCIONES Faes Farma	EUR	3.504	1,89	7.172	4,08
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor	EUR	1.154	0,62	1.342	0,76
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	672	0,36	728	0,41
ES0154653911 - ACCIONES Inmobiliaria Su	EUR	59	0,03	68	0,04
ES0164180012 - ACCIONES Miquel y Costas	EUR	3.629	1,96	3.503	2,00
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	5.777	3,12	5.645	3,21
ES0147561015 - ACCIONES berpapel Gest	EUR	742	0,40	794	0,45
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	2.086	1,13	2.140	1,22
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	5.354	2,89	4.541	2,59
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	1.786	0,96	1.963	1,12
ES0109427734 - ACCIONES Atresmedia Corp	EUR	1.212	0,65	1.477	0,84
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	770	0,42	804	0,46
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	2.291	1,24	1.992	1,13
ES0173365018 - ACCIONES Renta Corp RE	EUR	711	0,38	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES Quabit Inmob.SA	EUR	1.001	0,54	1.023	0,58
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	3.595	1,94	2.154	1,23
ES0115056139 - ACCIONES ByM Españoles	EUR	2.337	1,26	690	0,39
ES0114820113 - ACCIONES Vocento SA	EUR	1.336	0,72	1.502	0,86
ES0119037010 - ACCIONES Clinica Baviera	EUR	961	0,52	944	0,54
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	4.524	2,44	4.197	2,39
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	4.231	2,29	4.275	2,43
ES0119256032 - ACCIONES Codere SA	EUR	212	0,11	193	0,11
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	3.460	1,87	3.783	2,15
ES0157261019 - ACCIONES Laborat. Rovi	EUR	8.919	4,82	8.220	4,68
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	175	0,09	180	0,10
ES0184980003 - ACCIONES ADL Bionatur	EUR	921	0,50	960	0,55
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	1.563	0,84	742	0,42
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Iberco	EUR	3.098	1,67	4.249	2,42
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	2.274	1,23	1.807	1,03
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo	EUR	414	0,22	374	0,21
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	4.080	2,20	7.107	4,05
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	7.316	3,95	4.671	2,66
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings Eu	EUR	591	0,32	820	0,47
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	5.506	2,98	4.964	2,83
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	5.659	3,06	1.603	0,91
ES0169501030 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	747	0,40	893	0,51
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	2.379	1,29	1.732	0,99
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	2.375	1,28	2.922	1,66
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes SAU	EUR	1.965	1,06	1.951	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especi	EUR	68	0,04	696	0,40
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	231	0,12	884	0,50
ES0105376000 - ACCIONES Aríma Real Esta	EUR	2.412	1,30	1.864	1,06
ES0105385001 - ACCIONES Solarpack Corp	EUR	2.553	1,38	1.912	1,09
ES0105221008 - ACCIONES Pangaea Oncolog	EUR	700	0,38	146	0,08
ES0105093001 - ACCIONES Giga Hosting SA	EUR	148	0,08	48	0,03
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	296	0,16	0	0,00
ES0105425005 - ACCIONES Plásticos Compu	EUR	1.020	0,55	0	0,00
ES0165515117 - ACCIONES Natra	EUR	0	0,00	257	0,15
ES0105131009 - ACCIONES PARQUES REUNIDO	EUR	0	0,00	2.371	1,35
ES0141571192 - ACCIONES Gral. de Alquil	EUR	0	0,00	249	0,14
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotive	EUR	0	0,00	1.097	0,62
ES06828709F3 - DERECHOS Sacyr SA	EUR	0	0,00	32	0,02
ES0605221912 - DERECHOS Pangaea Oncolog	EUR	0	0,00	12	0,01
TOTAL RV COTIZADA		148.590	80,26	143.865	81,93
TOTAL RENTA VARIABLE		148.590	80,26	143.865	81,93
- DEPOSITOS Banco Sabadell ,04 2019-11-29	EUR	4.000	2,16	4.000	2,28
TOTAL DEPÓSITOS		4.000	2,16	4.000	2,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		152.590	82,42	147.865	84,21
PTSEMOAM0004 - ACCIONES Semapa	EUR	410	0,22	433	0,25
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CorticeiraAmori	EUR	747	0,40	1.082	0,62
LU1704650164 - ACCIONES Befesa S.A.	EUR	1.189	0,64	411	0,23
DE000A2YN900 - ACCIONES Teamviewer AG	EUR	224	0,12	0	0,00
PTCTT0AM0001 - ACCIONES Corr Portugal	EUR	0	0,00	53	0,03
TOTAL RV COTIZADA		2.569	1,38	1.978	1,13
TOTAL RENTA VARIABLE		2.569	1,38	1.978	1,13
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibx 35	EUR	17.263	9,33	11.854	6,75
TOTAL IIC		17.263	9,33	11.854	6,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.832	10,71	13.832	7,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		172.423	93,13	161.697	92,09

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