

BANKIA EVOLUCION PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 2704

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.

Depositarario: BANKIA, S.A

Auditor: DELOITTE, S.L

Grupo Gestora:

Grupo Depositarario: BANKIA

Rating Depositarario: 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: 28/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 2, 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 1 año.

El fondo invertirá más del 50% en otras Instituciones de Inversión Colectiva financieras que sean activo apto armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora, nacionales o extranjeras, de renta fija pública, renta fija privada, renta variable, emergente, high yield, etc, con independencia del tipo de gestión que realicen. El nivel de volatilidad no superará el 2% anual. El objetivo de rentabilidad NO GARANTIZADO, a un año dependerá de las condiciones de mercado de cada momento, en las condiciones actuales el objetivo es superar el euribor a 3 meses más 50 puntos básicos.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,15
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	24.472.936,85	20.594.838,53
Nº de Partícipes	116.039	102.355
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.152.555	128,8180
2016	2.645.753	128,4668
2015	2.397.573	127,6215
2014	686.951	127,7851

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,27	0,00	0,27	0,11	0,37	0,66	-0,13	1,82	3,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	18-05-2017	-0,17	18-05-2017	-0,47	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,09	24-04-2017	0,15	01-03-2017	0,28	18-12-2014

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,87	0,87	0,91	1,20	1,29	1,20	1,50	1,06	0,90
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83	21,71	18,45	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,65	0,66	0,70	0,68	0,70	0,24	0,49	2,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,39	1,39	1,39

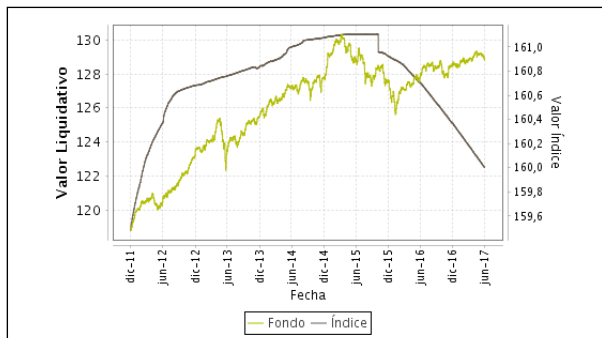
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

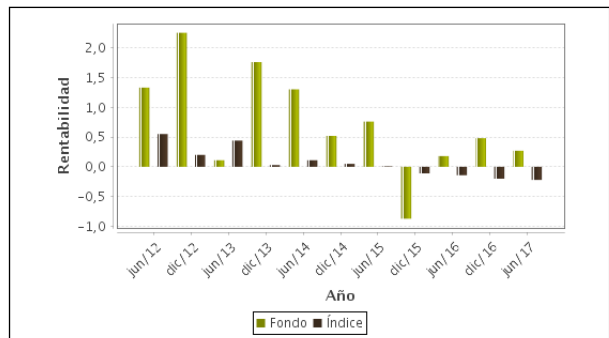
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,30	0,27	1,10	1,06	1,15	0,80

(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	98.510	4.899	-0,14
Renta Fija Euro	1.889.118	67.940	0,02
Renta Fija Internacional	54.988	2.678	-2,74
Renta Fija Mixta Euro	468.027	20.604	0,32
Renta Fija Mixta Internacional	2.103.663	77.202	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	393.933	19.442	-0,40
Renta Variable Mixta Internacional	767.775	29.809	-0,22
Renta Variable Euro	236.437	15.623	1,84
Renta Variable Internacional	254.403	23.416	-0,90
IIC de Gestión Pasiva(1)	136.045	5.407	0,39
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.615.863	68.648	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	2.086.303	95.314	0,93
De Garantía Parcial	200.289	10.545	-0,57
Retorno Absoluto	3.266.775	128.055	-0,01
Global	188.181	5.734	0,12
Total fondos	13.760.309	575.316	0,16

*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	2.562.728	81,29	2.202.661	83,25
* Cartera interior	60.000	1,90	458.000	17,31
* Cartera exterior	2.502.724	79,39	1.743.989	65,92
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,00	672	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	590.022	18,72	453.532	17,14
(+/-) RESTO	-195	-0,01	-10.441	-0,39

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	3.152.555	100,00 %	2.645.753	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.645.753	2.277.054	2.645.753	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,24	14,84	17,24	39,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,25	0,47	0,25	-1.215,79
(+) Rendimientos de gestión	0,64	0,88	0,64	-1.801,57
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-72,49
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-1,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	-900,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,11	0,10	-205,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,54	0,95	0,54	-32,24
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-490,11
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-0,42	-31,84
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	18,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	18,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-36,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	19,16
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-52,40
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	617,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,03	80,07
+ Otros ingresos	0,00		0,00	537,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.152.555	2.645.753	3.152.555	

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

3. Inversiones financieras

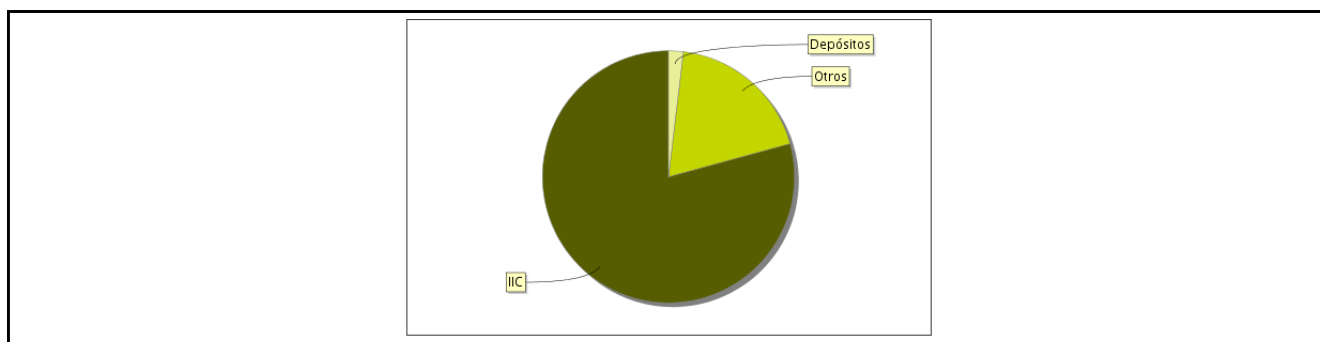
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS	60.000	1,90	458.000	17,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	60.000	1,90	458.000	17,32
TOTAL IIC	2.498.097	79,25	1.742.533	65,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.498.097	79,25	1.742.533	65,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.558.097	81,15	2.200.533	83,19

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
OPC PT. CURRENCY SHARES EURO T	Compra de opciones "call"	182.100	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "call"	44.280	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	42.262	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	39.812	Inversión
Total subyacente renta variable		308454	
TOTAL DERECHOS		308454	
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	17.786	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NATIXIS IFL I- LOOMIS SAYL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- EURO SHORT D	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VONTOBEL FUND - EMERGING M	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MUZINICH ENHANCEDYIELD SHO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB MULTISTOCK- ABSOLUTE RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPM FUNDS- GLOBAL STRATEGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - EURO SHOR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JB JAPAN STOCK-CH EUR HEDG	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIONEER SF - EURO CURVE 1-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA IM FIIS- US SHORT DURA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CG- GLB CONSUMER TR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - EURO CORPORA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FIDELITY EUROPEAN DIVIDEND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE FOCUS IF- CRE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SHOT TERM EMERGIN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANK - US LOW DUR - I ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. DNCA INVEST - MIURI - I ٢	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM INDEX ARBITRAGE-	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO - LOW AVERAGE DURATI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - EUR SHORT TERM HI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON H - EUROLAND FUN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GAM STAR - CONTINENTAL EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - VOLATILITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ABSOLUTE INSIGHT EQTY MARK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO ALPHA R	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO PAN EUROPEAN EQUIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD START - S (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPM FUNDS- GLOBAL BOND OPP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-CORPORATE USD BD-IHCE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A¿ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON EMERGING MKTS SM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF-SHORT MA	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. JPMORGAN-JPM INC OPPORT-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MFS MERIDIAN- GLOBAL EQUIT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- EUROPEAN ABS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ABERDEEN EMERGING MARKETS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON GARTMORE - UK AB	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - GLOBAL HIGH YL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AXA WF-GLOBAL STRATEGIC BO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO EMERGING CONSERVATIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM SRI EQTY EMERGING	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		17786	
FUT USD 1250	Futuros comprados	25.792	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		25792	
TOTAL OBLIGACIONES		43578	

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. Ventas: 57.239 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. 0.31% 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

Los indicadores confirman el buen momento de la economía, por lo que las previsiones de crecimiento se han revisado al alza. UEM: la confianza de los agentes se mantiene cerca de máximos, el consumo y la inversión crecen a un ritmo sólido y los riesgos políticos han disminuido. EEUU: corregido el optimismo generado por la victoria de Trump no han aparecido señales de debilidad ciclica. España: destaca el intenso dinamismo de sus indicadores de actividad y de empleo y el hecho de que la actual etapa expansiva se asienta en unas bases cada vez más sólidas.

La inflación en las principales economías ha descendido y el riesgo es que se mantenga a la baja. Estos datos explican la cautela del BCE, insistiendo en que los tipos de interés se mantendrán en niveles bajos un largo periodo y que el QE se puede ampliar (volumen y/o duración). La Fed no ha cambiado su hoja de ruta: en junio efectuó una nueva subida de tipos hasta el 1,00-1,25 y anunció la estrategia para reducir su balance comenzando este año.

Bonos: la incertidumbre por la inconsistencia de Trump, la cautela de los bancos centrales y la revisión a la baja en las previsiones de inflación han ejercido una presión bajista en las rentabilidades durante el fin del semestre, aunque en la última semana del semestre, cambios en sendos discursos de Dragui y del Gobernador del Banco de Inglaterra han provocado su giro alcista.

Renta variable: Ganancias de dos dígitos en Nasdaq, Dax e Ibex. El buen momento económico y la confirmación de la recuperación de los resultados empresariales del primer trimestre han sido las dos palancas para esta progresión (máximos históricos a los principales índices de EEUU y Dax y máximos anuales del resto). El Ibex en mayo llegó cerca de los 11200 puntos (máximo en dos años) bajando a 10500 en un proceso de consolidación.

Divisas: Fortalecimiento del euro. Este movimiento se explica por el cambio de sesgo en la política monetaria del BCE que ha comenzado a cotizar el mercado.

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 19,16%, el número de partícipes en el periodo aumentó en 13.684 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,001%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,224% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,19%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,085% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,169%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,392% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,11% en el trimestre.

En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de +0,00% frente al objetivo de -0,11%. Después de la fuerte subida en el inicio del año, en el segundo trimestre los mercados han experimentado una etapa de consolidación. La inestabilidad en Oriente Medio tras la abrupta decisión de varios países musulmanes de romper sus relaciones con Qatar, las reuniones de los diversos bancos centrales, la incertidumbre en el Reino Unido después de que la primera ministra Theresa May ganara las elecciones del pasado 8 de junio sin lograr una mayoría

suficiente y el proceso electoral en Francia abonaron el terreno para una ligera recogida de beneficios. En el segundo trimestre del año el fondo se ha visto beneficiado por el buen comportamiento de la renta variable emergente y por la renta fija global a largo plazo.

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 renta fija emergente: NORDEA EMERGING MARKET BOND FUND (NEMBHBI LX) y el JB MULTIBOND LOCAL EMERGING BOND (JBLEMCA LX), retorno absoluto: BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY (BXDMSIE ID) y el SCHRODER EURO ALPHA ABSOLUTE RETURN (SEARCE LX) y renta fija a corto plazo: BLACKROCK EURO SHORT DURATION (MERESGI LX) y el AMUNDI 12M (AMTR12I FP).

Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 76%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan PIONEER, AMUNDI y ROBECO.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 68,44% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,87% 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 los próximos meses los principales focos de atención se centrarán en las decisiones de política monetaria (esperamos que el Banco Central Europeo anuncie en septiembre una reducción en el ritmo de compras a partir de enero y que la Reserva Federal comunique el comienzo de la normalización de balance en septiembre), la publicación de los resultados correspondientes al segundo trimestre de 2017 (donde esperamos que continúe la tendencia positiva del último semestre de 2016) y las medidas que tome el nuevo gobierno de Macron (su victoria ha levantado mucha expectación tanto a nivel francés como europeo). Las próximas reformas europeas dependerán en gran medida del mapa político alemán (con elecciones a finales de septiembre).

Dicho esto, seguimos manteniendo que el entorno actual es favorable a medio y largo plazo para los activos de riesgo. Las cifras macroeconómicas siguen siendo sólidas, los beneficios empresariales continúan creciendo más de lo esperado y los bancos centrales continúan con sus políticas de estímulos monetarios.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS Banco Sabadell .06 2018-05-23	EUR	60.000	1,90	0	0,00
- DEPOSITOS Bankia S.A. .2 2017-02-01	EUR	0	0,00	98.000	3,70
- DEPOSITOS Bankia S.A. .2 2017-03-24	EUR	0	0,00	65.000	2,46
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .146 2017-01-19	EUR	0	0,00	45.000	1,70
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .155 2017-03-28	EUR	0	0,00	65.000	2,46
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER .16 2017-04-12	EUR	0	0,00	50.000	1,89
- DEPOSITOS Banco Sabadell .2 2017-02-02	EUR	0	0,00	65.000	2,46
- DEPOSITOS Banco Sabadell .2 2017-02-02	EUR	0	0,00	10.000	0,38
- DEPOSITOS Banco Sabadell .15 2017-05-23	EUR	0	0,00	60.000	2,27
TOTAL DEPÓSITOS		60.000	1,90	458.000	17,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		60.000	1,90	458.000	17,32
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	50.083	1,59	0	0,00
LU0325598752 - PARTICIPACIONES Parvest Enh6Mth	EUR	50.204	1,59	0	0,00
FR0010016477 - PARTICIPACIONES Candriam IdxArb	EUR	31.919	1,01	31.987	1,21
LU0100598282 - PARTICIPACIONES Inv-Pan Eur Eqt	EUR	7.061	0,22	9.342	0,35
LU0219454633 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Glb Eqt	USD	8.419	0,27	7.887	0,30
LU0915179146 - PARTICIPACIONES JB Multist.Japa	EUR	10.969	0,35	10.364	0,39
LU0272941112 - PARTICIPACIONES Amundi-Volat Eu	EUR	81.559	2,59	89.810	3,39
LU0433266359 - PARTICIPACIONES PSF-EuroCurv1-3	EUR	94.749	3,01	95.395	3,61
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarnignSecurite	EUR	127.165	4,03	88.483	3,34
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	97.665	3,10	0	0,00
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	44.736	1,42	17.039	0,64
LU0211118053 - PARTICIPACIONES AXA- US Short H	USD	40.649	1,29	43.039	1,63
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	19.255	0,61	24.846	0,94
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibex 35	EUR	9.063	0,29	0	0,00
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BRSF-EuropAbsR	EUR	14.625	0,46	14.447	0,55
LU0886779783 - PARTICIPACIONES Aberdeen EmgMk	USD	14.044	0,45	12.902	0,49
LU0278093082 - PARTICIPACIONES Von.F-EmrgMrkt	USD	4.970	0,16	4.382	0,17
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	75.327	2,39	44.518	1,68
LU0300738944 - PARTICIPACIONES FTIFEmMktsSmCo	USD	6.425	0,20	5.790	0,22
LU0529497777 - PARTICIPACIONES JBaerAbsRetEq	EUR	53.650	1,70	53.444	2,02
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MSIF S/MaturEuB	EUR	111.871	3,55	98.217	3,71
IE00B62L8426 - PARTICIPACIONES PIMCO-LowAvgDur	EUR	64.537	2,05	56.591	2,14
LU0451950587 - PARTICIPACIONES IH EuroCorpBnd	EUR	35.730	1,13	35.256	1,33
LU0490769915 - PARTICIPACIONES IHG- UK Abs Ret	EUR	43.509	1,38	22.963	0,87
IE0032895942 - PARTICIPACIONES ISH\$CrBdUCITS	USD	19.609	0,62	20.701	0,78
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES PimcoGlbHgYld	EUR	45.959	1,46	44.233	1,67
FR0010760694 - PARTICIPACIONES Candriam L/SCrt	EUR	36.696	1,16	36.615	1,38
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	55.013	1,75	50.819	1,92
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISH DIV COMDTY	EUR	33.245	1,05	38.569	1,46
LU0353648032 - PARTICIPACIONES FF- EuropDvrdn	EUR	20.466	0,65	24.644	0,93
LU0726357444 - PARTICIPACIONES Pictet-¿ S/T Hg	EUR	37.593	1,19	37.176	1,41
LU0252132039 - PARTICIPACIONES Candriam TotRet	EUR	30.221	0,96	30.069	1,14
LU0196034820 - PARTICIPACIONES IHH Euroland	EUR	11.388	0,36	13.206	0,50
LU0582530498 - PARTICIPACIONES RobEmrgConsEq	EUR	17.901	0,57	16.801	0,63
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BRSF-FixIncStra	EUR	58.794	1,86	35.059	1,33
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRet¿ Bn	EUR	46.250	1,47	44.873	1,70
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES JPM Credit Opp	EUR	43.537	1,38	21.272	0,80
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MS IF -Glb Infr	USD	8.958	0,28	7.635	0,29
IE00B39MTD36 - PARTICIPACIONES AbsIns EqMktNeu	EUR	42.572	1,35	36.663	1,39
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	60.688	1,93	0	0,00
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBAM-Dyn USD Bn	EUR	68.369	2,17	68.335	2,58
LU0951484178 - PARTICIPACIONES Rob Gl Tot Ret	EUR	55.488	1,76	55.009	2,08
LU0746605848 - PARTICIPACIONES AXAW-Glb StraBd	EUR	25.931	0,82	25.555	0,97
LU1056967877 - PARTICIPACIONES JPM GlbBndOppor	EUR	26.438	0,84	25.684	0,97
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES GamStar-ContEur	EUR	25.000	0,79	30.792	1,16
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BickStn MultiSt	EUR	44.116	1,40	23.274	0,88
LU0995119822 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuCreCn	EUR	51.092	1,62	49.217	1,86
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	54.593	1,73	45.922	1,74
LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST MIU	EUR	35.865	1,14	35.199	1,33
LU1055198771 - PARTICIPACIONES Pictet-S/t ECB	EUR	17.232	0,55	11.569	0,44
LU0192064839 - PARTICIPACIONES UBAM-Corporate	EUR	24.391	0,77	0	0,00
LU0995125985 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EuAlpAb	EUR	28.736	0,91	11.977	0,45
LU1162086109 - PARTICIPACIONES JPM GlbStratBnd	EUR	24.123	0,77	0	0,00
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM-Inc Opport	EUR	43.964	1,39	43.459	1,64
LU0772928023 - PARTICIPACIONES Nordea1-EmMark	EUR	26.784	0,85	0	0,00
LU0256065409 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	EUR	35.270	1,12	0	0,00
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDR BONS-¿ SH	EUR	84.028	2,67	0	0,00
LU0727124470 - PARTICIPACIONES FT US LD-I ACCE	EUR	53.847	1,71	0	0,00
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxsr ETF SGI	EUR	55.347	1,76	0	0,00
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDR Start - S	EUR	13.711	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1161527624 - PARTICIPACIONES EDR-EuropSyn	EUR	5.693	0,18	0	0,00
LU0674139976 - PARTICIPACIONES Robeco CG-BP US	EUR	13.870	0,44	0	0,00
LU1434524259 - PARTICIPACIONES Can SRI EQTY	EUR	7.159	0,23	0	0,00
LU0980584436 - PARTICIPACIONES NIFL I-Loomis S	EUR	9.977	0,32	0	0,00
LU0107852435 - PARTICIPACIONES JB-Local EmrgBn	USD	0	0,00	23.874	0,90
LU0555027738 - PARTICIPACIONES ING Rta US Crdt	USD	0	0,00	23.995	0,91
LU0674140123 - PARTICIPACIONES RobecoUS SelOpp	USD	0	0,00	12.918	0,49
LU0839535357 - PARTICIPACIONES AmundiBndGlbAgg	EUR	0	0,00	23.070	0,87
LU1102947196 - PARTICIPACIONES EdR-EuropSyn	EUR	0	0,00	7.649	0,29
TOTAL IIC		2.498.097	79,25	1.742.533	65,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.498.097	79,25	1.742.533	65,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.558.097	81,15	2.200.533	83,19

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.