

BANKIA SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 186

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Depositario: BANKIA, S.A

Auditor: DELOITTE, S.L

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANKIA

Rating Depositario: BBB

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,08	0,26	0,13
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	0,00		0		EUR	0,00		0.00	NO
CLASE UNIVERSAL	559.044,60	511.734,28	12.847	12.218	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	85.806,08	75.382,72	156	139	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE INTERNA	EUR	0			
CLASE UNIVERSAL	EUR	213.083	110.301	33.026	28.222
CLASE CARTERA	EUR	8.488			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE INTERNA	EUR	0,0000			
CLASE UNIVERSAL	EUR	381,1560	378,3995	333,5175	314,4272
CLASE CARTERA	EUR	98,9199			

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
----------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

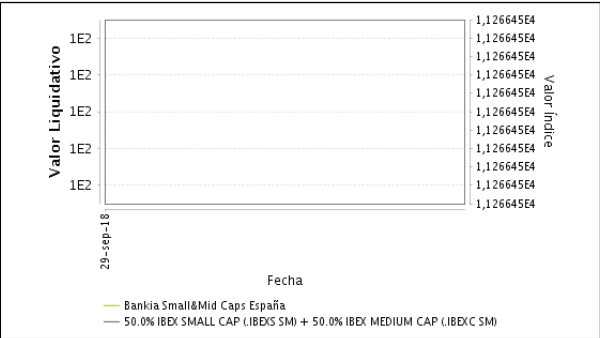
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

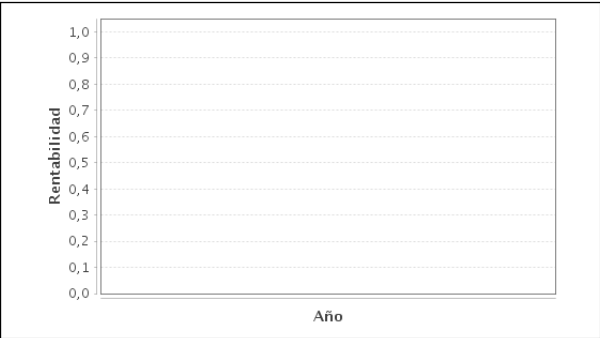
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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 suscripcipción 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	0,73	-1,73	2,47	0,03	2,59	13,46	6,07	6,70	46,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	11-07-2018	-1,80	29-05-2018	-7,74	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,13	27-08-2018	2,03	12-02-2018	3,53	25-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,82	10,82	10,83	10,86	10,02	10,02	18,22	17,02	12,75
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83	21,71	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,64	0,65	0,59	0,59	0,70	0,24	1,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	9,07	9,07	9,07	9,07	10,25	10,81	13,37

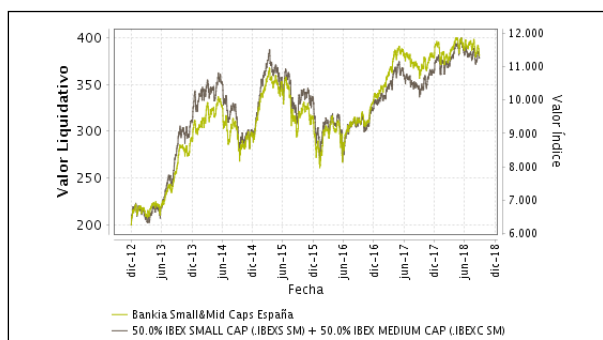
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

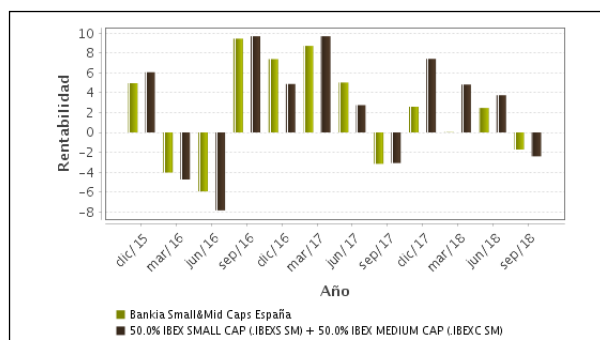
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,54	0,54	0,53	0,55	2,15	2,16	2,16	2,24

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,08	-1,43							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	11-07-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	27-08-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	13,19	13,19							
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

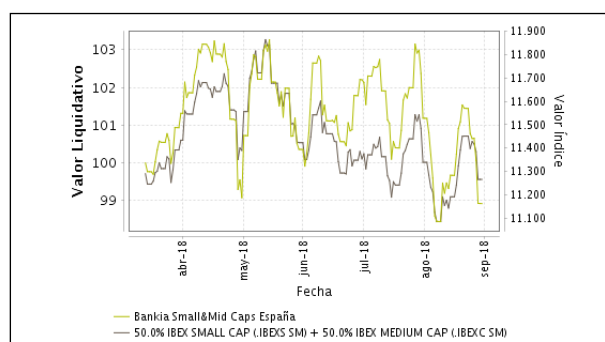
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

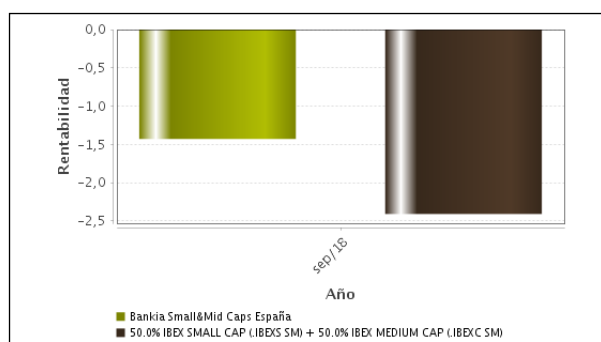
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,24	0,22						

(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	0	0	0,00
Monetario	115.981	6.558	-0,11
Renta Fija Euro	2.307.150	105.576	-0,25
Renta Fija Internacional	261.283	48.645	0,42
Renta Fija Mixta Euro	445.328	20.423	-0,69
Renta Fija Mixta Internacional	4.864.110	162.966	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	235.451	14.531	-6,66
Renta Variable Mixta Internacional	1.420.120	51.249	0,01
Renta Variable Euro	457.614	27.981	-1,72
Renta Variable Internacional	554.634	71.988	0,62
IIC de Gestión Pasiva(1)	295.723	8.686	-0,20
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.080.173	41.626	-1,07
Garantizado de Rendimiento Variable	1.790.316	82.119	-1,04
De Garantía Parcial	106.079	5.912	0,15
Retorno Absoluto	2.824.425	123.293	-0,23
Global	870.639	104.736	0,23
Total fondos	17.629.026	876.290	-0,37

*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	198.354	89,52	168.331	81,70
* Cartera interior	182.757	82,48	166.103	80,61
* Cartera exterior	15.596	7,04	2.227	1,08
* 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)	20.563	9,28	35.952	17,45
(+/-) RESTO	2.654	1,20	1.766	0,86
TOTAL PATRIMONIO	221.571	100,00 %	206.048	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)	206.048	181.046	110.301	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,03	10,71	61,13	-6,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,84	2,10	-0,36	-2.420,36
(+) Rendimientos de gestión	-1,31	2,65	1,23	-2.281,15
+ Intereses	0,00		0,00	-649,69
+ Dividendos	0,62	0,83	1,85	-17,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	-450,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,51	1,56	0,26	-207,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-55,56
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,20	-0,27	-113,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,40	0,06	-0,62	-825,05
± Otros resultados	0,00		0,01	37,61
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,55	-1,60	-245,85
- Comisión de gestión	-0,49	-0,49	-1,47	11,14
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	11,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-85,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		-0,01	-35,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,01	-148,70
(+) Ingresos	0,00		0,01	106,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,01	106,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	221.571	206.048	221.571	

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

3. Inversiones financieras

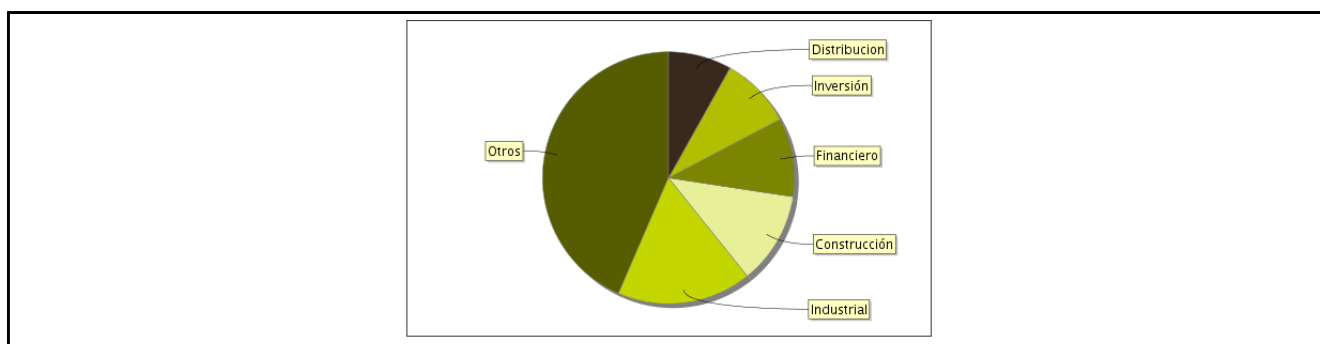
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	168.191	75,92	156.827	76,07
TOTAL RENTA VARIABLE	168.191	75,92	156.827	76,07
TOTAL IIC	6.971	3,15	7.264	3,53
TOTAL DEPÓSITOS	7.800	3,52	1.800	0,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	182.962	82,59	165.890	80,47
TOTAL RV COTIZADA	2.763	1,24	2.227	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE	2.763	1,24	2.227	1,08
TOTAL IIC	12.833	5,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.596	7,03	2.227	1,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	198.559	89,62	168.118	81,55

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	15.152	Inversión
Total subyacente renta variable		15152	
TOTAL OBLIGACIONES		15152	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H. 27 de julio de 2018. Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANKIA, S.A. como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANKIA SMALL y MID CAPS ESPAÑA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 186), al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE INTERNA

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. 0.34% 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

El comportamiento de los mercados financieros en el tercer trimestre del 2018 ha vuelto a ser de nuevo divergente. En renta fija, el ganador este trimestre han sido los bonos de gobierno y corporativos de países emergentes, aunque en el año continúan siendo junto con los bonos corporativos de los países desarrollados los que sufren las mayores caídas. Los bonos de gobierno americanos y europeos han restado valor a las carteras y, en el año, los únicos que han añadido rentabilidad han sido los bonos de gobierno americano, pero solo en el tramo corto de la curva, es decir, de 1 a 3 años.

En renta variable, continúa la disparidad entre EE.UU y el resto. Sólo los índices de la bolsa americana y japonesa están en positivo en el año, el resto continúa en negativo en el año y en el trimestre.

Un año especialmente complejo, no sólo por el comportamiento de la renta fija (es el primer año en la que todos los bonos han tenido un comportamiento negativo) sino también porque la renta variable europea ha sido incapaz de contrarrestar estos resultados. Para lo que queda de año, en renta fija esperamos un comportamiento positivo en EE.UU donde los tipos de interés se han situado ya en niveles que nos parecen atractivos para ir tomando posiciones a medio y largo plazo, ayudado por la estabilidad de su moneda en el cruce con el euro.

Y seguimos confiando en la renta variable porque vemos todavía recorrido al ciclo de crecimiento económico y esto debería afectar favorablemente a los activos de riesgos si no surgen nuevos obstáculos en el camino.

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

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 7,36%, el número de participes en el periodo aumentó en 629 y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,730%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,542% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,134% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,402%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,68% en el trimestre.

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

El patrimonio de la clase en el periodo se incrementó en un 12,20%, el número de participes en el periodo aumentó en 17 y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,430%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,241% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,138% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,399%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,98% en el trimestre.

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

El patrimonio de la clase en el periodo fue de 0,00 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,000%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,000% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,000% mientras que la renta mínima diaria fue de 0,000%.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,770% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La evolución del fondo en el tercer trimestre del año ha sido negativa, debido al mal comportamiento de los valores españoles tanto de alta como de pequeña capitalización. El selectivo español finalizó con una caída del 2,43%. En el trimestre, la bolsa española se ha caracterizado por seguir una tendencia bajista, aunque no carente de volatilidad.

En el fondo seguimos apostando por compañías pequeñas con buenos fundamentales, cuyo balance sea sólido para afrontar las futuras incertidumbres que puedan llegar al mercado. Nuestras principales apuestas han sido, Acerinox, FAES, CAF, Catalana Occidente y Acciona aunque nuestra inversión sigue estando muy diversificada. También destacar la progresiva desinversión que hemos realizado en OHL durante el trimestre al cambiar las dinámicas de mercado en el valor y cambio en el equipo directivo. Dentro de las compañías más pequeñas podemos destacar la ampliación de capital de Laboratorios ROVI para financiar su plan de investigación y de expansión en Europa.

A 30/09/2018 la IIC mantiene una posición en acciones LETS GOWEX, entidad que se encuentra en fase de liquidación. Se espera el juicio en los próximos meses. Estamos a la espera de que se proceda a la liquidación de la empresa

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 11,47% en el periodo.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 13,23% 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 28/09/2018 un 29.03%.

La situación geopolítica en Italia continúa marcando la evolución de los mercados. El aumento de la confrontación entre el

Gobierno Italiano y la Comisión Europea, por el incremento del déficit, ha provocado un repunte de la prima de riesgo y turbulencias en los mercados de renta variable. Creemos que la pugna entre ambas instituciones se prolongará en el tiempo.

Respecto a la crisis de los mercados emergentes, Argentina y Turquía, parece que se encuentra en vías de solución, la situación no es similar a la de la crisis de los años 90 y no pensamos en que tenga un efecto contagio a otros países.

En lo referente a la guerra comercial entre China y Estados Unidos, pensamos que seguirán las negociaciones con el fin de alcanzar un acuerdo, también estaremos pendientes de las elecciones parciales al Congreso y Senado americano que se celebrarán el seis de noviembre.

En cuanto al Brexit, se rumorea que las negociaciones se encuentran muy avanzadas, aunque el escollo de la frontera entre Irlanda e Irlanda del Norte continúa siendo muy difícil de resolver.

En España la firma de un acuerdo sobre presupuestos entre PSOE y Podemos, será perjudicial para las compañías que cotizan en bolsa, aunque no descartamos modificaciones cuando se negocie con otras fuerzas políticas.

En el próximo trimestre la situación política mundial marcará el devenir de los mercados de renta variable.

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	8.417	3,80	7.181	3,48
ES0125140A14 - ACCIONES Ercros	EUR	1.596	0,72	1.424	0,69
ES0132945017 - ACCIONES Tubacex SA	EUR	234	0,11	209	0,10
ES0109260531 - ACCIONES Amper SA	EUR	288	0,13	284	0,14
ES0112458312 - ACCIONES Azkoyen SA	EUR	1.468	0,66	864	0,42
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	6.780	3,06	6.906	3,35
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	1.627	0,73	1.511	0,73
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	2.596	1,17	2.255	1,09
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	3.374	1,52	2.225	1,08
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	6.131	2,77	7.060	3,43
ES0122060314 - ACCIONES Fomento Cons.C.	EUR	5.667	2,56	5.046	2,45
ES0105122024 - ACCIONES Metrovacesa	EUR	2.546	1,15	2.617	1,27
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	6.929	3,13	7.116	3,45
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	5.909	2,67	4.433	2,15
ES0161560018 - ACCIONES INH Hotel Group	EUR	2.263	1,02	3.545	1,72
ES0162600417 - ACCIONES Grp.D.Felguera	EUR	557	0,25	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur SA	EUR	4.976	2,25	4.250	2,06
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis	EUR	3.717	1,68	3.806	1,85
ES0134950F36 - ACCIONES Faes Farma	EUR	7.127	3,22	6.254	3,04
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor	EUR	906	0,41	998	0,48
ES0165515117 - ACCIONES Natra	EUR	417	0,19	368	0,18
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon	EUR	3.726	1,68	7.187	3,49
ES0154653911 - ACCIONES Inmobiliaria Su	EUR	120	0,05	137	0,07
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels	EUR	1.970	0,89	2.358	1,14
ES0105128005 - ACCIONES Telepizza Group	EUR	3.740	1,69	4.246	2,06
ES0164180012 - ACCIONES Miquel y Costas	EUR	3.791	1,71	3.827	1,86
ES0116920333 - ACCIONES Cat. Occidente	EUR	6.469	2,92	4.292	2,08
ES0114297015 - ACCIONES Baron de Ley	EUR	771	0,35	771	0,37
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gest	EUR	1.029	0,46	1.023	0,50
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	1.890	0,85	0	0,00
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAYC	EUR	2.225	1,00	2.257	1,10
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	2.977	1,34	3.283	1,59
ES0105131009 - ACCIONES PARQUES REUNIDO	EUR	2.465	1,11	1.141	0,55
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	2.152	0,97	1.754	0,85
ES0109427734 - ACCIONES Atresmedia Corp	EUR	2.426	1,10	2.913	1,41
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	705	0,32	726	0,35
ES0126962069 - ACCIONES Dogi Internat.	EUR	40	0,02	45	0,02
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	1.110	0,50	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES Quabit Inmob.SA	EUR	1.109	0,50	1.136	0,55
ES0141571192 - ACCIONES Gral. de Alquil	EUR	618	0,28	500	0,24
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunid	EUR	159	0,07	0	0,00
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	59	0,03	63	0,03
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotive	EUR	3.184	1,44	5.465	2,65
ES0114820113 - ACCIONES Vocento SA	EUR	1.447	0,65	1.594	0,77
ES0117360117 - ACCIONES Cementos Molins	EUR	18	0,01	18	0,01
ES0119037010 - ACCIONES Clinica Baviera	EUR	1.184	0,53	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	3.680	1,66	1.031	0,50
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	1.469	0,66	5.401	2,62
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	8	0,00	7	0,00
ES0119256032 - ACCIONES Codere SA	EUR	237	0,11	83	0,04
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	1.746	0,79	1.251	0,61
ES0157261019 - ACCIONES Laborat. Rovi	EUR	4.750	2,14	3.144	1,53
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	4.738	2,14	1.717	0,83
ES0184980003 - ACCIONES ADL Bionatur	EUR	891	0,40	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	2.504	1,13	2.276	1,10
ES0184696013 - ACCIONES Masmovil Iberco	EUR	2.538	1,15	394	0,19
ES0105015012 - ACCIONES Lar España	EUR	2.148	0,97	1.792	0,87
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo	EUR	475	0,21	303	0,15
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	5.780	2,61	4.876	2,37
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	818	0,37	872	0,42
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	4.339	1,96	3.891	1,89
ES0105062022 - ACCIONES NBI Bearings Eu	EUR	945	0,43	882	0,43
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	398	0,18	450	0,22
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	1.695	0,77	1.943	0,94
ES0169501030 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	715	0,32	716	0,35
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	2.701	1,22	2.021	0,98
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	2.077	0,94	1.779	0,86
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES	EUR	1.212	0,55	1.841	0,89
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes SAU	EUR	2.541	1,15	2.198	1,07
ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especi	EUR	698	0,31	691	0,34
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	179	0,08	66	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	2.911	1,41
ES0105019006 - ACCIONES Hispania ActInm	EUR	0	0,00	1.036	0,50
ES06735169C9 - DEECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	20	0,01
ES06828709D8 - DEECHOS Sacyr SA	EUR	0	0,00	150	0,07
ES0665359941 - DEECHOS Lab Reig Jofre	EUR	0	0,00	1	0,00
TOTAL RV COTIZADA		168.191	75,92	156.827	76,07
TOTAL RENTA VARIABLE		168.191	75,92	156.827	76,07
ES0105336038 - PARTICIPACIONES BBVA Acc.IBEX	EUR	6.971	3,15	7.264	3,53
TOTAL IIC		6.971	3,15	7.264	3,53
- DEPOSITOS Banco Sabadell .1 2018-12-05	EUR	1.800	0,81	1.800	0,87
- DEPOSITOS Banco Sabadell .1 2019-02-07	EUR	6.000	2,71	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		7.800	3,52	1.800	0,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		182.962	82,59	165.890	80,47
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae SGPS SA	EUR	446	0,20	0	0,00
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS	EUR	980	0,44	892	0,43
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CorticeiraAmori	EUR	785	0,35	766	0,37
LU1704650164 - ACCIONES Befesa S.A.	EUR	552	0,25	569	0,28
TOTAL RV COTIZADA		2.763	1,24	2.227	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE		2.763	1,24	2.227	1,08
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor Ibex 35	EUR	12.833	5,79	0	0,00
TOTAL IIC		12.833	5,79	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.596	7,03	2.227	1,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		198.559	89,62	168.118	81,55

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.