BANKIA EVOLUCION MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3443

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** ERNST & YOUNG, 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: 21/04/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá más del 50% en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) financieras que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión in IIC no armonizadas será inferior al 30%. El nivel de volatilidad no superará el 6% anual. El objetivo de rentabilidad a un año no está garantizado y dependerá de las condiciones de mercado de cada momento. En las actuales condiciones el objetivo es superar el euribor a tres meses en 250 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,76	0,37	0,76	1,29
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 UNIVERSAL	1.789.512,73	2.399.918,08	10.644	13.329	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	14.754,45		21		EUR	0,00		0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE UNIVERSAL	EUR	195.284	266.723	220.945	225.698
CLASE CARTERA	EUR	1.470			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE UNIVERSAL	EUR	109,1271	111,1382	109,6159	109,7594
CLASE CARTERA	EUR	99,6322			

(*)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 UNIVERSAL	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL *.Divisa* EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,81	-0,25	-1,56	-0,20	0,11	1,39	-0,13	0,39	0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	25-06-2018	-0,55	02-03-2018	-2,04	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,59	05-04-2018	0,59	05-04-2018	1,24	27-08-2015

(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	2,62	2,62	2,58	2,34	2,52	2,34	3,70	5,55	4,21
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83	21,71	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,64	0,65	0,59	0,62	0,59	0,70	0,24	1,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,01	3,01	3,12	3,12	3,12	3,12	3,12	3,99	3,99

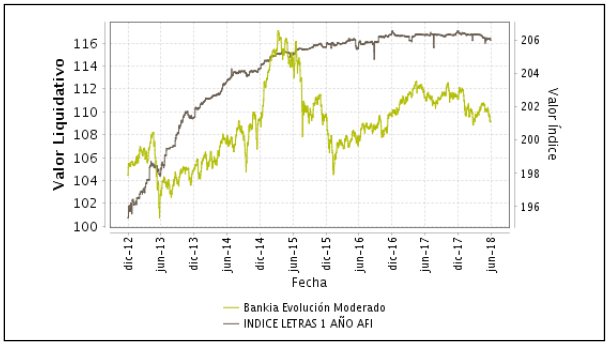
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

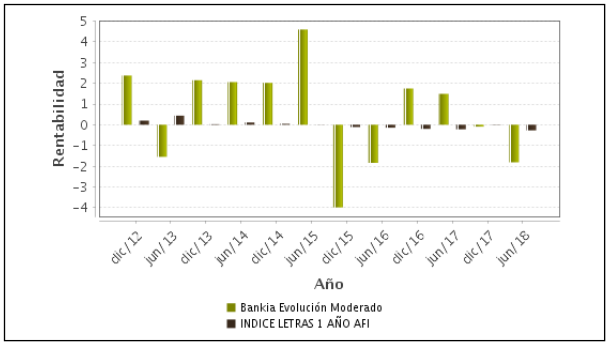
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,47	0,46	0,48	0,48	1,90	1,61	1,59	1,97

(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 semestral de los últimos 5 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	-0,37								

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 (%)	Acumulado 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)									

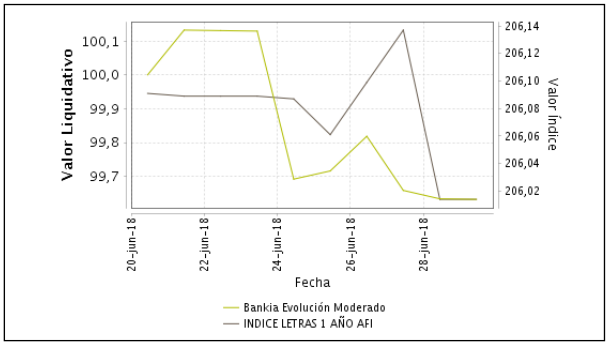
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

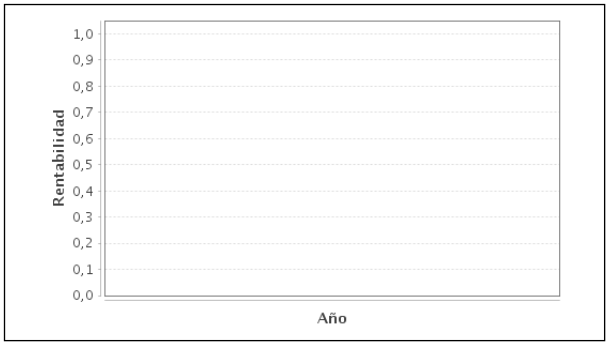
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,03							

(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 inviertan 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 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	110.495	5.972	-0,21
Renta Fija Euro	1.782.949	63.519	-1,03
Renta Fija Internacional	90.659	15.820	0,09
Renta Fija Mixta Euro	486.244	22.465	-0,50
Renta Fija Mixta Internacional	4.506.294	153.752	-0,38
Renta Variable Mixta Euro	301.767	16.920	-1,90
Renta Variable Mixta Internacional	1.325.542	49.909	0,21
Renta Variable Euro	397.604	27.270	2,76
Renta Variable Internacional	398.902	42.322	2,12
IIC de Gestión Pasiva(1)	185.228	7.421	1,42
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.067.801	41.132	-2,70
Garantizado de Rendimiento Variable	1.955.353	87.216	-2,58
De Garantía Parcial	121.147	6.568	0,79
Retorno Absoluto	3.573.028	144.133	-0,75
Global	468.829	38.062	0,99
Total fondos	16.771.842	722.480	-0,71

*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	182.592	92,80	227.718	85,38
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	182.592	92,80	227.718	85,38
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.268	7,25	50.315	18,86
(+/-) RESTO	-106	-0,05	-11.310	-4,24
TOTAL PATRIMONIO	196.754	100,00 %	266.723	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)	266.723	240.584	266.723	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,39	10,84	-28,39	-349,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,74	-0,11	-1,74	15.256,84
(+) Rendimientos de gestión	-1,11	0,52	-1,11	15.452,20
+ Intereses	0,00		0,00	16.109,75
+ Dividendos	0,00	0,08	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,43	-0,06	-87,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,20	0,97	-1,20	-217,66
± Otros resultados	0,15	-0,10	0,15	-252,57
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,65	-0,65	-116,27
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	-6,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-0,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-3,19
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-79,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	14,72
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-93,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	196.754	266.723	196.754	

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

3. Inversiones financieras

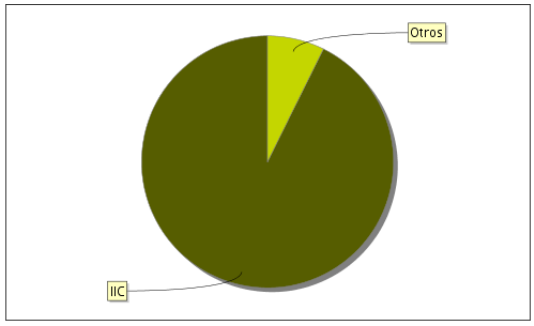
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	182.294	92,68	227.672	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	182.294	92,68	227.672	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	182.294	92,68	227.672	85,34

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|EURO STOXX 50 (SX5E)|10	Compra de opciones "put"	18.900	Inversión
Total subyacente renta variable		18900	
OPC|FUT. EURO FX EUR / USD VT	Compra de opciones "call"	6.248	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6248	
TOTAL DERECHOS		25148	
FUT|SPX- SyP 500 INDEX- $|50	Futuros comprados	3.104	Inversión
FUT|EUROSTOXX BANKS (SX7E)|50	Futuros comprados	4.860	Inversión
PT. JB MULTIBOND- LOCAL EMERGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE FOCUS IF- CRE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - CREDIT OP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.GAM STAR-CONTINENTAL EUROPE	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. JPM FUNDS- GLOBAL STRATEGI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEVA EUROPEAN SELECTION-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- JAPANESE EQU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. HENDERSON GARTMORE-UK ABSO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO LOW AVERAGE DURATION	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. UBAM-CORPORATE USD BD-I CA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DNCA INVEST - MIURI - I E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SHOT TERM EMERGIN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CANDRIAM BONDS - TOTAL RET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI FUNDS - VOLATILITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS - COMMOD REAL RE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE IF ICVC-PAN E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CGF- BP US SEL OPPO	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. FIDELITY FUNDS-GLOBAL DIVI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ED. ROTHSCHILD - BOND ALLO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING MARKET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. JPMORGAN EM MARKET SC - I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO EMERGING CONSEVATIV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		7964	
FUT|OB. TESORO AMERICANO 2.875	Futuros comprados	8.285	Inversión
Total otros subyacentes		8285	
TOTAL OBLIGACIONES		16249	

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. 11 de mayo 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 EVOLUCION MODERADO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3443), al objeto de denominar CLASE UNIVERSAL a las participaciones ya registradas de la IIC e inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE CARTERA

J. 11 de mayo de 2018. Cambio no sustancial de la Politica de Inversión.
Con motivo de la actualización del folleto/DFI del fondo de referencia, se van a incluir en la redacción de la politica de inversión, ciertas aclaraciones y matizaciones que no suponen en ningún caso una modificación efectiva de la politica que el fondo ya viene desarrollando, ni afecta a su riesgo/rentabilidad.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D. Compras: 10.362 miles de EUR.Ventas: 11.332 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. 0.41% 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 ascenso de las cotizaciones de las compañias tecnológicas americanas, el buen comportamiento de las pequeñas compañias españolas y europeas y la apreciación del dólar frente al euro han sido las únicas clases de activa que han aportado valor añadido a las inversiones en este primer semestre. El resto de los activos han tenido un comportamiento negativo, destacando el sector bancario por retraso en la subida de tipos por parte del Banco Central Europeo, decisión que en el futuro va a afectar muy positivamente a estas compañias. Tampoco se han librado de las caidas los indices bursátiles más conocidos: SyP 500, IBEX 35, Eurostoxx 50, los mercados emergentes en renta fija y variable y los bonos de baja calificación crediticia. Pero lo que más ha impactado en la evolución de las carteras de renta fija ha sido el comportamiento negativo y muy intenso de la deuda pública italiana que aunque se ha recuperado parcialmente continúa teniendo un diferencial contra Alemania muy superior al de España.

Para el segundo semestre seguimos confiando en que los activos de riesgo, especialmente las bolsas recuperen todo el terreno perdido y que acaben el año reflejando los crecimientos en beneficios que se están produciendo a ambos lados del Atlántico, eso si, con el permiso de EE.UU y China y su guerra comercial

CLASE: PT. BANKIA EVOLUCION MODERADO UNIVERSAL, FI
El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 26,78%, el número de participes en el periodo disminuyó en 2.685 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,253%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,702% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,14%. La rentabilidad diaria

máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,587% mientras que la renta minima diaria fue de -0,439%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,08% en el trimestre.
CLASE: PT. BANKIA EVOLUCION MODERADO CARTERA, FI
El patrimonio de la clase en el periodo fue de 1.470.017,90 euros al final del mismo, el número de participes en el periodo aumentó en 21 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,000%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,017% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,01%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,132% mientras que la renta minima diaria fue de -0,437%.

Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,501% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. En el periodo analizado el fondo ha tenido una rentabilidad neta (descontadas comisiones) de -0,25% frente al objetivo de 0,18%. Los diferentes eventos geopoliticos han sido los verdaderos protagonistas en el segundo trimestre del año. A pesar de que los focos de incertidumbre siguen latentes (guerra comercial que amenaza con provocar una escalada proteccionista a nivel global, escaso avance en las negociaciones del Brexit, la crisis migratoria en Europa y la expectación ante las primeras medidas que puedan tomar los nuevos gobiernos italiano y español), el escenario global sigue siendo muy sólido. En el caso de Estados Unidos, seguimos superando las previsiones (las encuestas ISM siguen mejorando de forma generalizada y vuelven a acercarse a los máximos del actual ciclo expansivo y los datos de consumo y creación de empleo siguen mostrando una gran fortaleza) y los datos macroeconómicos de la Unión Europea están mejorando.
En el segundo trimestre del año el fondo se ha visto perjudicado por el mal comportamiento de la renta fija emergente.
La cartera sigue muy diversificada a nivel geográfico y en lo referente a las diferentes clases de activo en las que invierte. A lo largo del trimestre hemos apostado por fondos de gestión alternativa: HENDERSON GARTMORE UK ABSOLUTE RETURN (GAUKARI LX), BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTISTRATEGY (BXDMSIE ID) y el DNCA INVEST MIURI (DMIURIE LX). Las principales ventas se concentraron en productos de renta variable: FIDELITY GLOBAL DIVIDEND (FFGDIAE LX) y el MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITY (MSGOPPZ LX).
Al final del periodo, el porcentaje de inversión en total en otras IIC era de un 90%. Entre las gestoras en las que se invierte significativamente destacan CARMIGNAC, CANDRIAM y PIMCO.
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 79,13% en el periodo.
La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 2,62% en linea 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 limite de pérdida máxima.

Los indicadores macroeconómicos continúan siendo sólidos. El riesgo para el mercado es más de carácter politico. Estaremos atentos a las medidas que tome el nuevo Gobierno italiano en materia económica, sobre todo después del verano, que será cuando se inicie la negociación para la aprobación de los nuevos presupuestos. No descartamos que se produzcan tensiones entre La Liga y el Movimiento Cinco Estrellas, que puedan llevar a un adelanto electoral. Aunque la mayor preocupación del mercado será la evolución de las negociaciones entre Estados Unidos y China en lo referente a los aranceles comerciales. Por otra parte, el temor a una ruptura del Gobierno de coalición en Alemania por desencuentros sobre la politica de inmigración se ha disipado de momento, aunque nos tememos que en un futuro se volverá a hablar de ello.
Dicho esto, seguimos manteniendo que el entorno actual es favorable a medio y largo plazo para los activos de riesgo. Los datos macroeconómicos siguen apoyando y los beneficios empresariales continuarán creciendo más de lo esperado.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0316492775 - PARTICIPACIONES|FT Glb Bond Fnd	EUR	2.000	1,02	6.178	2,32
LU0272941112 - PARTICIPACIONES|Amundi-Volat Eu	EUR	8.349	4,24	10.787	4,04
FR0010149120 - PARTICIPACIONES|CarmignSecurite	EUR	7.894	4,01	15.982	5,99
FR0010251744 - PARTICIPACIONES|Lyxor Ibex 35	EUR	3.088	1,57	5.920	2,22
IE00B62L8426 - PARTICIPACIONES|PIMCO-LowAvgDur	EUR	7.950	4,04	0	0,00
LU0490769915 - PARTICIPACIONES|HG- UK Abs Ret	EUR	8.435	4,29	10.751	4,03
LU0107852435 - PARTICIPACIONES|JB-Local EmrgBn	USD	6.904	3,51	3.604	1,35
LU0582530498 - PARTICIPACIONES|RobEmrgConsEq	EUR	4.837	2,46	0	0,00
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES|TFIF-Credit Opp	EUR	5.446	2,77	0	0,00
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES|PimcoComm RR St	USD	8.366	4,25	10.570	3,96
LU0552385535 - PARTICIPACIONES|MS IF -Glb Infr	USD	2.496	1,27	3.761	1,41
LU0151325312 - PARTICIPACIONES|Candriam Cr Opp	EUR	7.599	3,86	6.223	2,33
IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES|GamStar-ContEur	EUR	4.954	2,52	4.924	1,85
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES|BlckStn MultiSt	EUR	8.221	4,18	5.884	2,21
LU0915363070 - PARTICIPACIONES|Nordea 1 EUR HG	EUR	8.136	4,14	16.187	6,07
LU0641746143 - PARTICIPACIONES|DNCA INVEST MIU	EUR	7.841	3,99	10.092	3,78
LU0146925176 - PARTICIPACIONES|UBAM-Corporate	USD	5.069	2,58	5.979	2,24
LU1055198771 - PARTICIPACIONES|Pictet-S/t ECB	EUR	8.201	4,17	14.938	5,60
LU1162086109 - PARTICIPACIONES|JPM GlbStratBnd	EUR	7.715	3,92	10.874	4,08
LU0772928023 - PARTICIPACIONES|Nordea1-EmMark	EUR	5.234	2,66	0	0,00
FR0010869578 - PARTICIPACIONES|Lyxsor ETF SGI	EUR	3.400	1,73	0	0,00
LU0674139976 - PARTICIPACIONES|Robeco CG-BP US	EUR	2.866	1,46	3.952	1,48
LU1111643042 - PARTICIPACIONES|Eleva Euro Sel	EUR	4.765	2,42	0	0,00
LU0731783477 - PARTICIPACIONES|FF- Global Divd	EUR	3.031	1,54	6.329	2,37
LU1426150964 - PARTICIPACIONES|EdR-BondAllocat	EUR	8.375	4,26	0	0,00
LU1511858513 - PARTICIPACIONES|Candriam TotRet	EUR	8.403	4,27	6.014	2,25
LU0438336777 - PARTICIPACIONES|Bsf-FixIncStrat	EUR	7.774	3,95	16.344	6,13
GB00B84NTW56 - PARTICIPACIONES|ThIF Oan Europ	EUR	5.218	2,65	0	0,00
LU1046231665 - PARTICIPACIONES|Schroder-JaEqu	EUR	5.209	2,65	0	0,00
LU0318933560 - PARTICIPACIONES|JPMEmgMarkSmaCa	USD	4.519	2,30	0	0,00
LU0289132572 - PARTICIPACIONES|JB Multist.Japa	EUR	0	0,00	6.474	2,43
LU0300738944 - PARTICIPACIONES|FTIFEmMktsSmCo	USD	0	0,00	3.890	1,46
IE0032875985 - PARTICIPACIONES|PIMCO GlbBond	EUR	0	0,00	16.223	6,08
LU0196034820 - PARTICIPACIONES|HH Euroland	EUR	0	0,00	4.921	1,84
LU0602539271 - PARTICIPACIONES|N1-EmergStars	EUR	0	0,00	3.946	1,48
IE00B706BP88 - PARTICIPACIONES|BNY Mll- Abs B	EUR	0	0,00	6.003	2,25
GB00B0PHJR59 - PARTICIPACIONES|Th. PAN EU SM-2	EUR	0	0,00	5.125	1,92
LU0772925276 - PARTICIPACIONES|Nordea 1 Emerg	EUR	0	0,00	5.797	2,17
TOTAL IIC		182.294	92,68	227.672	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		182.294	92,68	227.672	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		182.294	92,68	227.672	85,34

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.