

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

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: 18/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta variable de la Eurozona de alta capitalización y cualquier sector, para replicar el EURO STOXX 50 Net Return Index, invirtiendo en valores del índice, en derivados sobre el índice o sus componentes

y/o en ETF que repliquen el índice. No existe exposición al riesgo divisa.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), que sean ETF, armonizadas o no, no pertenecientes al

grupo de la gestora. El seguimiento del índice se realiza mediante replica física (acciones) y/o sintética (futuros, total return swap, ETF), suponiendo para los participes la máxima exposición a la evolución del índice, sin existir riesgo de contraparte al usar derivados negociados en mercados organizados (con cámara de compensación) o al recibir garantías/colaterales necesarios.

La parte no destinada a replicar el índice se invierte en liquidez, depósitos y deuda pública/privada de emisores/mercados OCDE, con
al me

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,38	-0,43	-1,38	-0,38

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	1.721.451,11	1.739.018,25
Nº de Partícipes	119	123
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.179	12,3031
2020	19.447	11,1829
2019	21.877	11,7813
2018	17.925	9,3504

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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,02	10,02	10,86	-1,43	16,92	-5,08	26,00	-13,45	2,03
Desviación con respecto al índice	0,67	0,67	0,85	0,82	0,80	0,85	0,70	0,73	1,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	29-01-2021	-2,12	29-01-2021	-12,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,56	08-03-2021	2,56	08-03-2021	9,30	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,63	13,63	21,62	20,18	33,25	32,48	12,86	13,76	22,00
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,40	0,25	0,39	0,70
Índice ref.	13,46	13,46	21,33	19,56	33,27	32,23	12,92	13,60	21,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,74	17,74	17,74	17,74	17,74	17,74	9,67	9,67	9,67

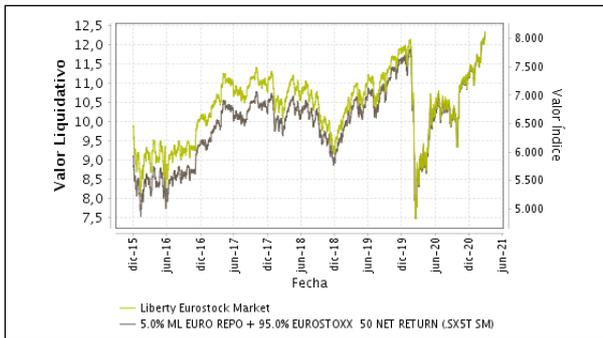
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,60	0,60	0,59	2,36	2,36	2,36	2,37

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.297.304	135.741	-0,21
Renta Fija Internacional	1.599.174	101.727	-1,18
Renta Fija Mixta Euro	602.930	27.909	1,97
Renta Fija Mixta Internacional	7.500.930	231.970	0,73
Renta Variable Mixta Euro	163.461	8.513	5,46
Renta Variable Mixta Internacional	1.723.080	56.520	2,09
Renta Variable Euro	284.455	17.766	7,38
Renta Variable Internacional	1.688.815	119.992	6,33
IIC de Gestión Pasiva	17.612	640	-0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.025.487	33.458	-0,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.893.962	74.227	-0,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	266.384	14.220	0,00
Global	1.308.114	195.942	1,56
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	697.618	18.623	-0,14
IIC que Replica un Índice	188.976	6.546	7,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	21.258.301	1.043.794	1,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.895	93,94	17.870	91,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.179	5,57	1.148	5,90
* Cartera exterior	18.716	88,37	16.722	85,99
* 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)	1.051	4,96	1.234	6,35
(+/-) RESTO	233	1,10	343	1,76
TOTAL PATRIMONIO	21.179	100,00 %	19.447	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)	19.447	17.853	19.447	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,04	-1,88	-1,04	-40,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	9,66	10,37	9,66	961,45
(+) Rendimientos de gestión	10,29	10,98	10,29	115,08
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-6,33
+ Dividendos	0,35	0,16	0,35	137,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,20	9,87	9,20	-0,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,75	0,96	0,75	-16,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,61	-0,63	846,37
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	5,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-34,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	147,23
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	723,33
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.179	19.447	21.179	

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

3. Inversiones financieras

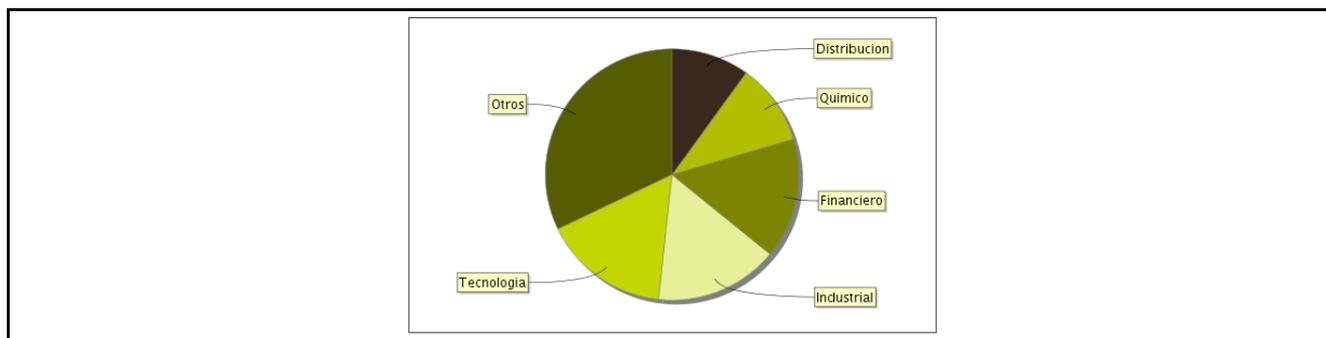
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.179	5,56	1.148	5,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.179	5,56	1.148	5,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.179	5,56	1.148	5,91
TOTAL RV COTIZADA	18.718	88,37	16.730	86,00
TOTAL RENTA VARIABLE	18.718	88,37	16.730	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.718	88,37	16.730	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.897	93,93	17.878	91,91

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 EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	1.289	Inversión
Total subyacente renta variable		1289	
TOTAL OBLIGACIONES		1289	

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

F. 5 de febrero de 2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., BANKIA, S.A, y de CECABANK, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2522), al objeto de sustituir a BANKIA, S.A por CECABANK, S.A., como entidad Depositaria. G. 29 de marzo de 2021. Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias. Cambio de control de Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A.

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

A. Al finalizar el periodo existía 1 partícipe con una inversión en el fondo de 99.3% del patrimonio.
G. 0.04% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados
El 2021 comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19 en las distintas regiones, aunque a diferentes velocidades, lo que marcará el ritmo de recuperación de sus economías.
En EE. UU. la mayoría conseguida por los demócratas en el Senado ha dado alas a nuevos planes de estímulo, con un nuevo plan de recuperación destinado a infraestructuras y cambio climático, que será financiado con subidas de impuestos. La FED no piensa, por el momento, retirar los estímulos y ve lejos una inflación por encima del 2% de forma persistente. Por su parte, Europa sufre una mayor lentitud en el proceso de vacunación y de aprobación del reparto de los Fondos Europeos. La temporada de resultados empresariales del 4T han superado al alza las previsiones de los analistas tanto en Europa como en EE. UU. Con todo ello, prosigue la publicación de buenos datos macro, con mejora de la estimación de crecimiento del PIB en 2021 hasta el 6,4% en USA y del 4,4% en Europa (datos FMI a abril 2021) que suponen +0,8% y +1,3% frente al dato de enero.

La evolución de la renta variable en 1T21 ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +5,77%, el Euro Stoxx 50 +10,32% y el IBEX35 +6,27%. Se estrecha ligeramente el GAP entre USA y Europa, después de un cierre 2020 diferencial a favor de USA. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda pública estadounidense. La TIR del tesoro a 10 años subió 83 p.b. en el trimestre, cerrando en 1,74%. El resto de segmentos, deuda pública europea y renta fija privada vieron sus TIREs presionadas al alza, aunque en menor medida.

La publicación de los resultados del 1T21 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas, mensajes que deberán reflejar un mayor grado de actividad conforme se avance en el objetivo de lograr la inmunidad de rebaño, lo que afianzará el marco general de recuperación económica, especialmente a partir del 2S21.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo mantuvo su política de inversión, operando en futuros de Euro Stoxx 50 cuando hubo variaciones en suscripciones y reembolsos. Realizó una compra de Infineon y venta paralela de Nokia por la entrada y salida respectivamente del índice de referencia.

Respecto al Covid, las vacunas ya empezaron a aplicarse masivamente y esto se está reflejando positivamente en la vuelta al crecimiento, pero la anticipación de ciertos países sobre otros está dando una ventaja competitiva determinante en términos de ciclo económico en algunos como el Reino Unido y Estados Unidos, son y serán importantes los distintos ritmos de vacunación y gestión de los suministros existentes.

En la toma de decisiones de inversión del fondo la crisis del Covid no afecta ya que como fondo indexado sigue invirtiendo en los valores del índice de referencia. Si se aprecia en la valoración de estos, que todavía se encuentran en recuperación al ritmo de los avances contra la pandemia en Europa

c) Índice de referencia

Como fondo indexado replica a su índice de referencia, siendo su evolución paralela al mismo. El impacto de los gastos, tanto directos como indirectos en los fondos índice es mínimo y su importe no ha variado, siendo los gastos directos los relativos a la gestión del fondo y los indirectos los relativos a su operativa.

Los valores que aportaron mayor rentabilidad al fondo fueron AC. ASML HOLDING (ASML NA), AC. SIEMENS (SIE GR), AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (MC FP), AC. LINDE PLC (LIN GR) y AC. TOTAL (FP FP)

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

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 8,91%, el número de participes en el periodo disminuyó en 4 y la rentabilidad en el trimestre fue de 10,020%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,585% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,557% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,117%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,10% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -1,382% en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 7,441% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Cuando ha sido necesario se han realizado operaciones vía derivados con futuros de Eurostoxx 50 y puntualmente con los valores de cartera para ajustar al máximo el fondo a los porcentajes establecidos por folleto como Infineon y Nokia

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 7,68% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido a un procedimiento de reclamación colectiva contra Daimler sin que a cierre del trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación.

No existen en cartera activos de baja calidad crediticia

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 23,22% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial repuntará este trimestre, impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. En Europa, gracias a la mejora de suministro de las farmacéuticas, se reflejará a partir del mes de abril. Se prevé que en EE.UU. el 50% de la población mayor de 16 años esté vacunada en abril, y el 100% en julio. En La Eurozona, a pesar del contratiempo con la vacuna de AstraZeneca, se estima que el 70% de la población mayor de 16 años estará vacunada en agosto.

Pensamos que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos continuaran al alza, pero de un modo mucho más moderado que en el primer trimestre. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de los bancos centrales.

El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos, aunque la decisión de paralizar la ratificación del Programa de Recuperación por parte de Tribunal Constitucional alemán supondrá una demora de los efectos económicos a nivel europeo.

Estaremos pendientes de la publicación de resultados del primer trimestre de 2021, donde esperamos gran dispersión entre compañías.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque una nueva cepa que invalide el efecto inmunizador de las vacunas, un fuerte incremento de los tipos de interés a largo plazo, o las elevadas valoraciones de algunas acciones, podrían provocar correcciones en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	441	2,08	470	2,42
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	334	1,57	292	1,50
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	216	1,02	200	1,03
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	188	0,89	186	0,96
TOTAL RV COTIZADA		1.179	5,56	1.148	5,91
TOTAL RENTA VARIABLE		1.179	5,56	1.148	5,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.179	5,56	1.148	5,91
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	168	0,79	158	0,81
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	263	1,24	242	1,24
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	181	0,85	176	0,91
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	282	1,33	206	1,06
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	730	3,45	648	3,33
DE000BASF111 - ACCIONES Basf SE	EUR	450	2,13	411	2,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	414	1,95	344	1,77
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	626	2,96	579	2,98
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	725	3,42	609	3,13
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	367	1,73	327	1,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120693 - ACCIONES Pernod- Ricard	EUR	222	1,05	217	1,12
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	307	1,45	276	1,42
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	791	3,73	812	4,17
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	456	2,15	440	2,26
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	1.043	4,92	938	4,82
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	551	2,60	524	2,69
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	302	1,43	193	0,99
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	182	0,86	149	0,76
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	665	3,14	621	3,19
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	385	1,82	336	1,73
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	303	1,43	306	1,57
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	328	1,55	279	1,44
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	196	0,93	160	0,82
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	344	1,62	385	1,98
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	255	1,20	236	1,21
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	441	2,08	336	1,73
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	457	2,16	445	2,29
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	324	1,53	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	1.523	7,19	1.171	6,02
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	283	1,34	283	1,45
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	318	1,50	275	1,42
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	314	1,48	333	1,71
IE0001827041 - ACCIONES ICRH	EUR	221	1,04	188	0,97
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	186	0,88	183	0,94
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	387	1,83	360	1,85
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	339	1,60	316	1,62
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	497	2,34	451	2,32
FI0009013403 - ACCIONES Kone OYJ	EUR	195	0,92	186	0,96
FR0000121687 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	285	1,35	262	1,35
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	289	1,36	239	1,23
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	156	0,74	161	0,83
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Deutsche annin	EUR	198	0,93	212	1,09
IE00BZ12WV82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	912	4,31	813	4,18
NL0012969182 - ACCIONES Adyen N.V.	EUR	365	1,73	366	1,88
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	292	1,38	272	1,40
IE00BWT6H894 - ACCIONES Flutter enterta	EUR	202	0,95	184	0,94
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	0	0,00	123	0,63
TOTAL RV COTIZADA		18.718	88,37	16.730	86,00
TOTAL RENTA VARIABLE		18.718	88,37	16.730	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.718	88,37	16.730	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.897	93,93	17.878	91,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A