

FONDMAPFRE BOLSA EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 532

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.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: 22/12/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice STOXX EUROPE 50 Price.

La inversión en valores de renta variable superará el 75% de la exposición total y se materializará en valores de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de países europeos variable emitidos por entidades radicadas en el área euro pudiendo invertirse hasta un 5% de la exposición total en emisores/mercados de países europeos emergentes.

La exposición al riesgo divisa podrá superar el 30% de la exposición total, con un límite del 50%.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,39	0,69	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.811.950,87	1.799.751,21
Nº de Partícipes	2.859	2.935
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación (a mantener).	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	120.776	66,6554
2018	74.760	55,5981
2017	77.375	66,1891
2016	69.530	62,1365

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	0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,88	3,06	2,59	13,37	-12,81				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,56	02-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	1,92	08-08-2019				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,99	12,53	10,53	12,80	15,34				
Ibex-35	12,16	13,27	10,75	12,33	15,17				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,18	0,16	0,16	0,24				
StoEu50NR	10,82	11,74	9,93	10,61	14,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	6,65	6,53	6,79				

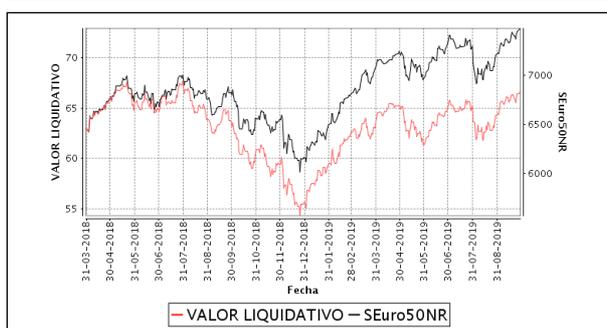
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

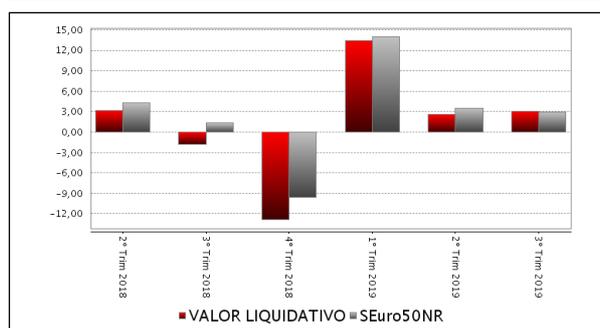
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,61	0,60	0,60	0,62	2,46	2,48	2,46	2,46

(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



El 12 de enero de 2018 queda modificada su vocación inversora y su política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

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			
Monetario			
Renta Fija Euro	189.161	12.434	0,20
Renta Fija Internacional	80.519	1.373	4,30
Renta Fija Mixta Euro	806.293	34.946	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	113.785	1.352	1,37
Renta Variable Mixta Euro	301.642	6.295	1,47
Renta Variable Mixta Internacional	138.353	2.296	1,78
Renta Variable Euro	48.429	2.747	-2,42
Renta Variable Internacional	377.049	5.604	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	130.620	3	4,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.984	4.793	2,94
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			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.421.835	71.843	1,88

*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	114.431	94,75	109.633	94,19
* Cartera interior	13.121	10,86	10.870	9,34
* Cartera exterior	101.310	83,88	98.763	84,85
* 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)	5.199	4,30	5.627	4,83
(+/-) RESTO	1.146	0,95	1.137	0,98
TOTAL PATRIMONIO	120.776	100,00 %	116.397	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)	116.397	82.176	74.760	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,72	31,64	30,74	-97,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,05	2,00	15,59	97,59
(+) Rendimientos de gestión	3,70	3,70	17,66	-12,41
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-3,79
+ Dividendos	0,39	2,01	3,08	-77,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,31	0,80	14,59	368,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	0,06	-577,98
± Otros resultados	0,00	-0,06	-0,07	-98,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	277,77
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,75	-2,07	100,00
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	15,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	15,82
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5.003,92
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,14	-0,24	-78,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	10,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	10,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	120.776	116.397	120.776	

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

3. Inversiones financieras

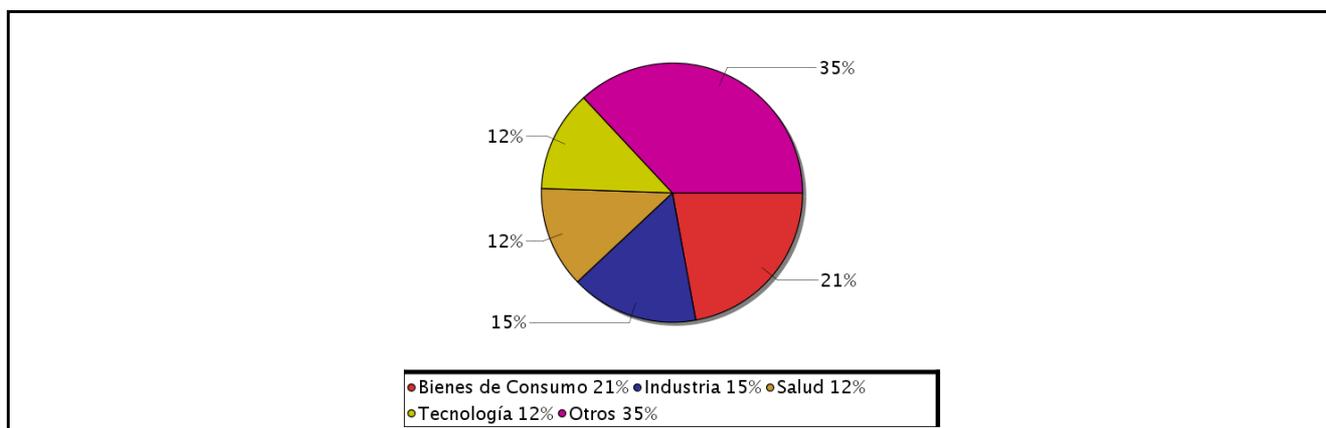
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13.121	10,85	10.870	9,34
TOTAL RENTA VARIABLE	13.121	10,85	10.870	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.121	10,85	10.870	9,34
TOTAL RV COTIZADA	100.542	83,23	97.982	84,18
TOTAL RENTA VARIABLE	100.542	83,23	97.982	84,18
TOTAL IIC	768	0,64	782	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	101.310	83,87	98.764	84,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.431	94,72	109.634	94,19

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VHZ9 STOXX 50 FUTR DEC19	Futuros comprados	355	Inversión
BJZ9 STOXX 600 BANK DEC19	Futuros comprados	2.346	Inversión

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>Autorización para cambiar el Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la denominación de la nueva entidad depositaria.</p> <p>El día 19 de julio, la CNMV autorizó la modificación del Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España sustituirá a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas. Está sustitución se hará efectiva, previsiblemente, en la segunda quincena del próximo mes de septiembre.</p> <p>Inscripción del cambio de la entidad depositaria.</p> <p>El día 27 de septiembre, se inscribió en la CNMV la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España, que sustituye a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas.</p>

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

<p>Participaciones Significativas.</p> <p>Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:</p> <p>CARTERA MAPFRE:</p> <p>Participación directa: Volumen (3.142 miles de euros) (2,60% sobre patrimonio)</p> <p>Participación indirecta: Volumen (76.649 miles de euros) (63,46% sobre patrimonio)</p> <p>Operaciones realizadas con el depositario.</p>
--

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

Operaciones vinculadas.

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,16% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de este ejercicio estuvo influenciado por diversas fuentes de tensión de origen político que generaron incertidumbre en los mercados. En este contexto, los bancos centrales han recortado los tipos de interés, rebajando las perspectivas de crecimiento para la economía mundial, e incluso, como hemos visto en el caso del BCE, poniendo en marcha una nueva ronda de medidas no convencionales y haciendo hincapié en la necesidad de una política fiscal que promueva el crecimiento de la economía europea.

Dentro de las bolsas europeas se pueden diferenciar dos mitades totalmente opuestas en el trimestre. La primera (julio y agosto), marcada por una elevada volatilidad en los mercados derivada de los conflictos políticos (sobre todo el Brexit y la incertidumbre en Italia) y las tensiones comerciales, que perjudicaron a los índices de renta variable. La segunda, (mes de septiembre) en el que la relajación de los conflictos geopolíticos y las tensiones comerciales trajo consigo una recuperación de las bolsas que les llevó a cerrar el trimestre en positivo. De hecho, el Eurostoxx 50 avanzó un 2,75%, liderado por el Ibex 35 (+4,90% en el mes de septiembre), seguido por el FTSE MIB italiano (+4,10% en el trimestre) que se vio apoyado por la relajación de la incertidumbre política por la que atravesaba el país desde hace unos trimestres. El CAC 40 francés, por su parte, experimentó una revalorización trimestral del 2,55%.

En cambio, pese a esta menor incertidumbre, el DAX alemán (+0,35%) y el FTSE 100 (+0,0%) han cerrado planos, debido básicamente en el caso de Alemania al impacto negativo de la caída de las exportaciones de China y el efecto perjudicial que están teniendo los tipos negativos del BCE sobre el sector bancario alemán. En cambio, en el caso del Reino Unido, el FTSE 100 se ha visto presionado por las dudas generadas en torno al Brexit tras la elección de Boris Johnson como primer ministro del Reino Unido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel de inversión en bolsa aumentó a lo largo del trimestre desde el 94,19% al 94,75% del valor efectivo de la cartera.

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza/n en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 3,76%, situándose a la fecha del informe en 120.776 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2.859 frente a los 2.935 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 3,06% tras haber soportado unos gastos totales del 0,61%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia SEuro50NR como consecuencia de la selección de valores.

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

La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC debido la selección de valores.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas rea lizadas durante el periodo.

En el tercer trimestre, en la cartera europea se ha seguido bajando el peso en Bancos (con la salida de ING y de Lloyds Banking Group) para subir en participaciones de otros fondos (Partners Group Holding). En Industriales, se salió de Siemens para entrar en Legrand y subir la posición en Prysmian; mientras que en Tecnología, se abrieron posiciones nuevas en Infineon y Nokia. En Telecomunicaciones, se salió de Telefónica para invertir en Cellnex y en el sector de Energía, se abrió una posición en Repsol. Por otro lado, en el sector de Consumo se vendió la posición en Carrefour. El valor que más contribuyó a la rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue ASML Holding NV.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del tercer trimestre, el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 0,42%. A 30 de septiembre tiene depositadas garantías por valor de 308.386 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de esto es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 12,53% vs 11,74% del índice de referencia, como consecuencia de la selección de valores.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el tercer trimestre hubo cambios de expectativas de crecimiento de la economía mundial, ocasionadas fundamentalmente por el perjudicial impacto de las tensiones geopolíticas, lo que llevó a los bancos centrales e instituciones monetarias de relevancia a rebajar las previsiones de crecimiento de la economía mundial, ya que las perspectivas macro continuaron empeorando en todas las regiones. De hecho, se han elevado las probabilidades de un nuevo recorte de tipos en EE.UU. en la reunión de política monetaria de diciembre. Además, todos estos organismos internacionales han insistido en la necesidad de adoptar reformas fiscales expansivas aprovechando los bajos tipos de interés, articuladas mediante medidas de gasto (como la inversión en infraestructuras), con el objetivo de elevar la demanda a corto plazo y el crecimiento a largo plazo.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - ACCIONES REPI	EUR	2.297	1,90	0	0,00
SE0011166610 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	1.112	0,92	1.106	0,95
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	4.833	4,00	4.501	3,87
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	1.116	0,92	1.109	0,95
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	1.284	1,06	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SNLNPLCUK	GBP	2.479	2,05	2.136	1,84
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	2.018	1,73
TOTAL RV COTIZADA		13.121	10,85	10.870	9,34
TOTAL RENTA VARIABLE		13.121	10,85	10.870	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.121	10,85	10.870	9,34
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	3.558	2,95	3.254	2,80
FR0000121261 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	1.982	1,64	2.159	1,85
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	4.518	3,74	4.471	3,84
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	2.370	1,96	2.114	1,82
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSC	EUR	2.396	1,98	2.134	1,83
DE0005557508 - ACCIONES DEUTTELEKOM	EUR	2.167	1,79	2.142	1,84
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	4.246	3,52	4.268	3,67
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	2.238	1,85	2.204	1,89
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	2.397	1,98	2.144	1,84
IE0001827041 - ACCIONES CRHPLC	EUR	2.409	1,99	2.188	1,88
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	1.912	1,58	2.194	1,89
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	2.364	1,96	2.179	1,87
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	2.275	1,88	2.183	1,88
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	2.161	1,79	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	2.310	1,91	2.168	1,86
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	2.350	1,95	2.142	1,84
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEPNV	EUR	0	0,00	2.168	1,86
NL0010773842 - ACCIONES NNGROUPNV	EUR	1.921	1,59	2.090	1,80
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	2.048	1,70	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	2.190	1,81	2.135	1,83
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	4.718	3,91	4.372	3,76
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	4.448	3,68	4.226	3,63
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	2.126	1,83
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	2.124	1,82
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYALSHELL	EUR	2.374	1,97	2.160	1,86
FR0000125007 - ACCIONES GOBAIN	EUR	2.343	1,94	2.231	1,92
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCK	GBP	2.107	1,74	2.043	1,76
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	1.979	1,64	2.215	1,90
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.229	1,85	2.209	1,90
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	2.264	1,87	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	2.171	1,87
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	2.155	1,78	2.212	1,90
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	1.120	0,93	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	4.711	3,90	4.405	3,78
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANS SPA	EUR	2.224	1,84	1.159	1,00
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT	EUR	2.041	1,69	2.190	1,88
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	2.281	1,89	2.308	1,98
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	2.189	1,81	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	2.375	1,97	2.237	1,92
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	2.120	1,76	2.182	1,87
FR0013176526 - ACCIONES VALEOSA	EUR	2.426	2,01	2.333	2,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS GROUP	GBP	0	0,00	2.090	1,80
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	2.384	1,97	2.111	1,81
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO	GBP	1.925	1,59	2.286	1,96
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	2.317	1,92	2.255	1,94
TOTAL RV COTIZADA		100.542	83,23	97.982	84,18
TOTAL RENTA VARIABLE		100.542	83,23	97.982	84,18
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFR	EUR	768	0,64	782	0,67
TOTAL IIC		768	0,64	782	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		101.310	83,87	98.764	84,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		114.431	94,72	109.634	94,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

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

No aplica