

## LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**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](http://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](mailto: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](mailto: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 con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Eurostoxx 50 Price (no recoge la rentabilidad por dividendo) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. El fondo no alcanzará la misma rentabilidad que el índice ya que debe soportar comisiones y otros gastos, así como mantener un coeficiente de liquidez. La parte no destinada a replicar el índice (bien en contado o a través de derivados), se invertirá en renta fija pública y privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, principalmente liquidez, concretamente en efectivo, o en repos a un día sobre valores de deuda pública de emisores de la zona euro. Estos activos son de alta calidad (rating mínimo A-), o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. El vencimiento medio de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses y su duración no superará los tres meses.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,32	-0,34	-0,28

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	1.773.965,88	1.856.898,28
Nº de Partícipes	134	129
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	15.528	8,7532
2019	21.877	11,7813
2018	17.925	9,3504
2017	20.069	10,8035

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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-25,70	-25,70	4,61	2,43	5,21	26,00	-13,45	7,24	4,58
Desviación con respecto al índice	0,70	0,70	0,70	0,71	0,70	0,70	0,73	0,66	0,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,18	12-03-2020	-12,18	12-03-2020	-3,33	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	9,30	24-03-2020	9,30	24-03-2020	3,95	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	47,26	47,26	12,25	14,14	12,19	12,86	13,76	10,19	23,21
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,37	1,35	1,02	0,25	0,39	0,59	0,24
Índice ref.	47,01	47,01	12,35	13,99	12,70	12,92	13,60	10,22	23,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,74	17,74	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	14,95

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,59	0,60	0,59	2,36	2,36	2,37	2,38

(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	2.239.538	128.937	-2,79
Monetario	1.266.243	87.165	-0,84
Renta Fija Euro	645.973	30.797	-6,30
Renta Fija Internacional	5.957.731	185.575	-6,95
Renta Fija Mixta Euro	149.265	9.573	-7,60
Renta Fija Mixta Internacional	1.499.724	50.455	-12,63
Renta Variable Mixta Euro	335.112	21.414	-27,50
Renta Variable Mixta Internacional	1.170.729	105.505	-20,11
Renta Variable Euro	25.250	1.188	-0,86
Renta Variable Internacional	873.486	28.591	-0,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.036.299	81.387	-1,53
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.657.662	75.956	-7,28
De Garantía Parcial	1.138.047	175.177	-8,94
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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	0	0	0,00

\*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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.294	85,61	18.699	85,47
* Cartera interior	1.093	7,04	1.532	7,00
* Cartera exterior	12.200	78,57	17.167	78,47
* 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)	1.687	10,86	2.801	12,80
(+/-) RESTO	547	3,52	377	1,72
TOTAL PATRIMONIO	15.528	100,00 %	21.877	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)	21.877	21.613	21.877	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,48	-3,26	-3,48	-2,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-28,49	4,48	-28,49	-2.042,91
(+) Rendimientos de gestión	-27,89	5,11	-27,89	-1.826,51
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-26,97
+ Dividendos	0,34	0,24	0,34	27,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-21,82	3,65	-21,82	-644,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,77	0,79	-3,77	-537,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,63	0,44	-2,63	-645,39
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,63	-0,60	-116,40
- Comisión de gestión	-0,56	-0,56	-0,56	-10,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-1,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-42,46
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-52,26
(+) Ingresos	0,00		0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.528	21.877	15.528	

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

### 3. Inversiones financieras

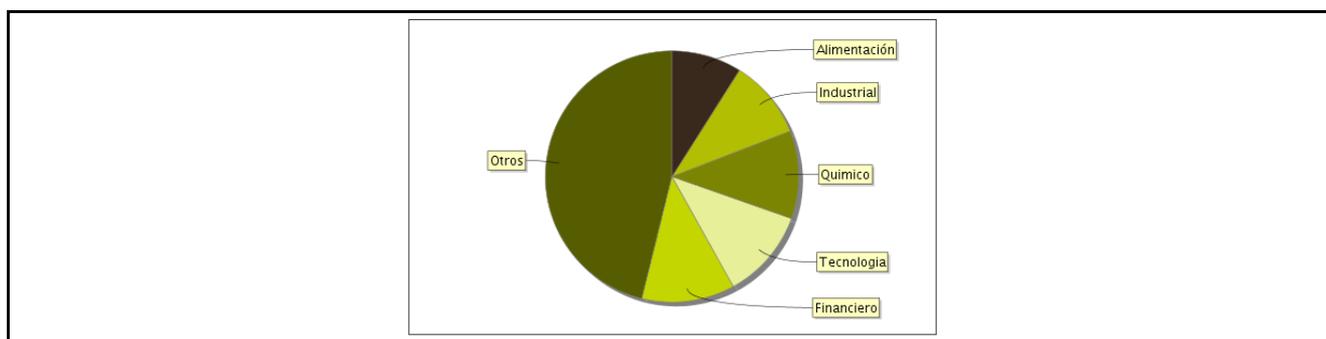
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.093	7,05	1.532	7,01
TOTAL RENTA VARIABLE	1.093	7,05	1.532	7,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.093	7,05	1.532	7,01
TOTAL RV COTIZADA	11.533	74,28	15.424	70,51
TOTAL RENTA VARIABLE	11.533	74,28	15.424	70,51
TOTAL IIC	641	4,13	1.778	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.173	78,41	17.201	78,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.267	85,46	18.734	85,65

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	1.916	Inversión
Total subyacente renta variable		1916	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1916</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

Sin hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A. Al finalizar el periodo existía 1 partícipe con una inversión en el fondo de 99.42 % 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

Si bien comenzábamos 2020 con buenos datos sobre el cierre del 19, lo cierto es que la calma ha durado poco. El 1T20 va a quedar marcado por la evolución del COVID-19 desde una epidemia en un escenario regional hasta una pandemia que afecta a día de hoy a todos los países de nuestro entorno, siendo España uno de los focos principales. Mientras que la epidemia estaba localizada en China, la contracción del PIB global esperada era limitada y se traducía en unas décimas, pero, tras la declaración de la pandemia, el escenario estimado es de una contracción interanual del PIB en los países desarrollados de doble dígito para los dos primeros trimestres del 2020. La evolución del resto del año dependerá, por una parte, de cómo evolucione la crisis desde el punto de vista sanitario y de cómo se desescale el confinamiento y, por otra, del éxito en la aplicación de medidas, sin precedentes en cuanto a su magnitud, en materia monetaria y fiscal por parte de los bancos centrales y gobiernos.

La evolución de la renta variable, en este entorno, ha estado marcada por una volatilidad, no vista desde 2008. Los índices bursátiles, por su parte, alcanzaron máximos anuales el 19 de febrero en Europa y en EEUU, pero el salto inesperado del COVID-19 a Italia y posteriormente al resto de países desencadenó una fuerte corrección en las Bolsas con caídas en el trimestre del 30% para el Ibex35, del 26,5% para el Euro Stoxx 50 y del 20,6% para el SyP 500. En cuanto a la renta fija, durante el trimestre ha destacado la subida de precio de los bonos americanos que han actuado como activo refugio y que ha venido acompañada de menores rentabilidades, llevando al bono a 10 años a proporcionar rentabilidades por debajo

del 1%.

La publicación de los resultados del 1T20 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas. En el caso de España esperamos que el mayor peso de los servicios en el conjunto de la economía ralentice aún más la vuelta a la normalidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

N/A

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.

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

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 29,02%, el número de participes en el periodo aumentó en 5 y la rentabilidad en el trimestre fue de -25,700%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,585% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 9,305% mientras que la renta mínima diaria fue de -12,184%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 1,38% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,340% 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 -26,264% 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.

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 14,04% 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.

## 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 26,15% 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 que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

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

Para el segundo trimestre del año 2020, será clave observar cómo evoluciona la pandemia del Covid-19. Este virus se ha propagado a nivel mundial en muy corto espacio de tiempo, llevando al confinamiento de la mitad de la población mundial, con una paralización nunca vista de la actividad económica.

La fuerte caída de los mercados está anticipando una recesión y éstos se están viendo afectados por un alto nivel de incertidumbre. En primer lugar, todavía no sabemos si hemos llegado al pico de contagios en Estados Unidos, Alemania y Reino Unido, países que no han adoptado medidas de confinamiento tan duras como en España e Italia. También surgen dudas de cuánto tiempo necesitaremos para volver a la normalidad. Por último, existe el miedo a un posible recrudescimiento de la pandemia cuando finalicen las medidas de confinamiento, lo que supondría un nuevo periodo de reclusión.

En resumen, la evolución de los mercados dependerá de lo rápido que volvamos a la normalidad en los países desarrollados y, si las medidas de confinamiento se alargan en el tiempo, la actividad económica se verá muy dañada, y la posibilidad de que entremos en depresión se incrementará con fuerza. En España estaremos atentos a cómo evoluciona la temporada de verano, ya que el sector turístico es uno de los más afectados. Aunque somos optimistas y pensamos que si se pueden realizar test masivos a la población, la pandemia se controlara rápidamente, como ha sucedido en Corea del Sur.

#### 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	336	2,17	337	1,54
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	123	0,79	183	0,84
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	123	0,79	210	0,96
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	228	1,47	383	1,75
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	166	1,07	221	1,01
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	118	0,76	198	0,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.093	7,05	1.532	7,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.093	7,05	1.532	7,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.093	7,05	1.532	7,01
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	108	0,70	143	0,65
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	239	1,54	301	1,38
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	148	0,96	155	0,71
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	118	0,76	263	1,20
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	596	3,84	829	3,79
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	250	1,61	391	1,79
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	200	1,29	385	1,76
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	421	2,71	586	2,68
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	391	2,52	588	2,69
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	311	2,01	429	1,96
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	211	1,36	249	1,14
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	707	4,55	828	3,78
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	348	2,24	376	1,72
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	572	3,68	700	3,20
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	371	2,39	410	1,88
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	124	0,80	204	0,93
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	148	0,95	222	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	574	3,70	642	2,93
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	242	1,56	299	1,36
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	225	1,45	276	1,26
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	88	0,57	130	0,60
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	144	0,93	170	0,78
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	83	0,53	167	0,76
NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV	EUR	412	2,65	471	2,15
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	207	1,33	329	1,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	95	0,61	148	0,68
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	102	0,66	117	0,54
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	239	1,54	337	1,54
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	168	1,08	240	1,10
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	146	0,94	262	1,20
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	311	2,00	347	1,59
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	652	4,20	709	3,24
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	183	1,18	314	1,44
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	154	0,99	211	0,97
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	215	1,39	387	1,77
IE0001827041 - ACCIONES ICRH	EUR	125	0,81	180	0,82
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	143	0,92	160	0,73
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	215	1,38	473	2,16
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	264	1,70	347	1,58
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	273	1,76	318	1,45
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	184	1,18	254	1,16
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	153	0,99	242	1,11
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	111	0,71	169	0,77
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	560	3,61	665	3,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.533</b>	<b>74,28</b>	<b>15.424</b>	<b>70,51</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.533</b>	<b>74,28</b>	<b>15.424</b>	<b>70,51</b>
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	641	4,13	1.778	8,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>641</b>	<b>4,13</b>	<b>1.778</b>	<b>8,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>12.173</b>	<b>78,41</b>	<b>17.201</b>	<b>78,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.267</b>	<b>85,46</b>	<b>18.734</b>	<b>85,65</b>

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