

BANKIA BANCA PRIVADA SELECCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 1461

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo 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: 05/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice IBEX 35 por la exposición a renta variable española y EUROSTOXX 50 por el resto de la exposición a renta variable y EONIA por la exposición a renta fija. Podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en acciones y participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Las IIC no armonizadas no superarán el 30% del patrimonio

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,14	0,14	0,41
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	3.043.610,21	3.043.616,51
Nº de Partícipes	105	105
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1.00 Particip.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	39.449	12,9614
2018	37.359	12,2594
2017	42.857	14,0257
2016	39.917	13,0911

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	0,08	0,00	0,08	0,23	0,00	0,23	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	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	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	5,73	-0,75	0,39	6,11	-8,73	-12,59	7,14	4,09	3,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	02-08-2019	-1,10	07-02-2019	-6,54	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,91	08-08-2019	1,52	04-01-2019	2,33	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,15	7,41	6,10	7,83	8,14	8,14	6,60	14,82	11,20
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	13,67	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,80	1,35	1,02	0,19	0,39	0,39	0,59	0,70	0,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,95	5,95	5,95	5,95	5,95	5,95	5,95	5,95	8,58

(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.

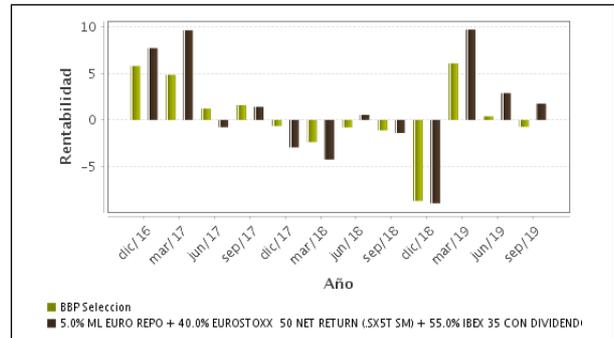
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,15	0,15	0,15	0,14	0,54	0,51	0,42	0,43

(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	2.431.038	111.572	0,50
Monetario	701.276	64.874	2,48
Renta Fija Euro	530.711	24.629	0,76
Renta Fija Internacional	5.454.652	173.237	0,67
Renta Fija Mixta Euro	163.302	10.839	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	1.520.952	52.613	0,82
Renta Variable Mixta Euro	396.462	25.068	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	727.090	84.455	2,02
Renta Variable Euro	189.632	6.769	1,36
Renta Variable Internacional	935.213	30.281	2,81
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.128.515	83.788	2,30
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.897.734	86.289	0,42
De Garantía Parcial	972.633	133.742	1,18
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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.467	79,77	31.811	80,03
* Cartera interior	10.720	27,17	11.025	27,74
* Cartera exterior	20.746	52,59	20.785	52,29
* 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)	7.770	19,70	7.760	19,52
(+/-) RESTO	212	0,54	178	0,45
TOTAL PATRIMONIO	39.449	100,00 %	39.748	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)	39.748	39.643	37.359	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,13	-0,12	-100,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,76	0,40	5,43	-597,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,66	0,50	5,77	-454,95
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,04	6,95
+ Dividendos	0,19	0,93	1,39	-79,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,89	-1,18	1,07	-25,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,43	1,53	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,35	1,81	-88,64
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-167,70
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,39	-41,00
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,23	-0,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-6,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,05	-30,92
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,05	-102,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,05	-2,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.449	39.748	39.449	

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

3. Inversiones financieras

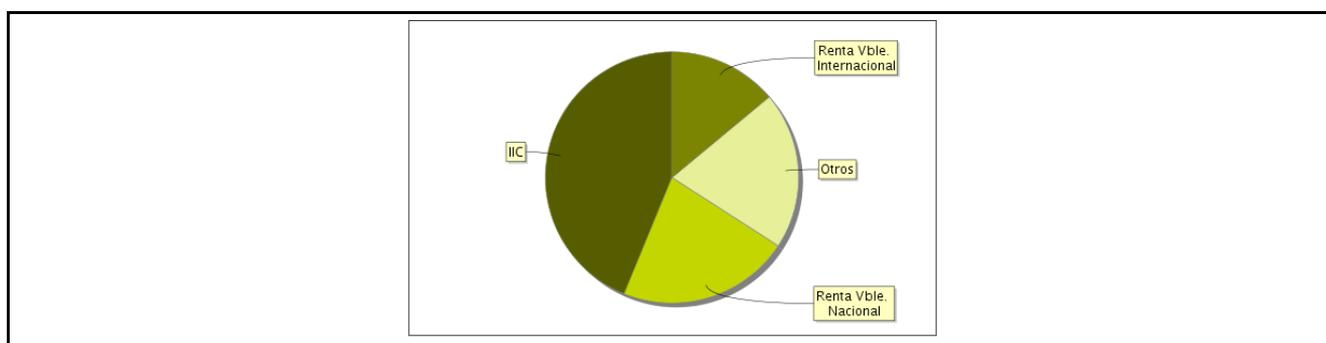
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.688	22,02	8.924	22,46
TOTAL RENTA VARIABLE	8.688	22,02	8.924	22,46
TOTAL IIC	2.032	5,16	2.101	5,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.720	27,18	11.025	27,74
TOTAL RV COTIZADA	5.489	13,91	5.613	14,15
TOTAL RENTA VARIABLE	5.489	13,91	5.613	14,15
TOTAL IIC	15.257	38,67	15.172	38,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.746	52,58	20.785	52,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.467	79,76	31.811	80,06

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
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS INVEST - EURO BONDS SH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.GOLDMAN SACHS EMERGING MARK	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MAGALLANES VALUE EUROPN EQ	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ACS - ACANTIS AKTIEN DEUTS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. COBAS SELECCION, FI (COBAS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO EURO SHORT TERM BO	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. GESCONSULT LEON VALORES MI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MFS MERIDIAN- EUROPEAN VAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. GESCONSULT RENTA VARIABLE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARETURN CERVIN WO INV-EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MAGALLANES VALUE IBERN EQ-	Otros compromisos de compra	0	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
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 4 participes con una inversión en el fondo de 24.39 % del patrimonio.

G. 0.07% 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 cambio de sesgo de la política monetaria de los principales bancos centrales, por la publicación de una batería de datos económicos que presagiaban cierta desaceleración económica, se ha convertido en el hecho más significativo y el que más impacto ha provocado en la evolución de los mercados financieros durante el tercer trimestre de 2019. Desaceleración achacable al retraimiento de los inversores en la economía real, ante el incierto resultado de riesgos geopolíticos que, aunque se arrastraban desde hace meses, se han enturbiado en los últimos meses, como las negociaciones comerciales chino-americanas o la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Por clases de activos, sobresalen las fuertes ganancias en prácticamente todos los activos de renta fija, despuntando el comportamiento de los bonos italianos con una revalorización del 7%. El problema es que, con esta evolución, una gran parte de los bonos mundiales (en torno al 30%) se encuentran ya con rentabilidades negativas, reduciendo el potencial para la obtención de rentabilidades atractivas en los próximos trimestres.

Los activos de renta variable vivieron un trimestre más irregular, destacando positivamente el comportamiento de las acciones en EE.UU y Japón, mercados que se han beneficiado, además, de la favorable evolución de sus divisas frente al euro. España, con un comportamiento plano de su índice bursátil (IBEX 35) y los mercados emergentes con ligeras pérdidas, no han contribuido, en este trimestre, a mejorar la rentabilidad de las carteras de los inversores.

Confiamos en que la decidida actuación de los bancos centrales y la reducción de los riesgos geopolíticos animen la inversión durante el último trimestre del 2019 y podamos mantener y acrecentar los buenos resultados conseguidos

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo sigue con un enfoque multiactivo y un perfil de riesgo decidido. En este sentido, el porcentaje de renta variable ha permanecido durante el trimestre en torno al 80%.

Sectorialmente hemos continuado sobre ponderando el sector financiero, por sus atractivas valoraciones históricas, y el sector de alimentación y de construcción.

Mantenemos las posiciones en los fondos de inversión con respecto al trimestre anterior.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 0,75%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,750%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,114% en el trimestre.

Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,04%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,913% mientras que la renta mínima diaria fue de -1,061%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 2,51% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,273% 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 0,646% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Mantenemos la visión positiva del mercado y la inversión en renta variable por encima del 80%.

No realizamos operaciones durante el periodo.

En cuanto a los fondos de inversión, al igual que con la renta variable, no realizamos cambios.

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 39,48% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba en torno a un 43,8% de la cartera del fondo. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroder e Invesco con un 9%, DWS con un 7,5%, Pareturn con un 5,2%, Gesconsult con un 4%, ACS y MFS con algo más de un 2%, Magallanes, Cobas y Goldman con algo más de un 1% y Lyxor con un 0,5.

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 7,85% 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.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo desde el 1 de enero de 2019 ascienden a 12.531,55 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (via teléfono y email) de los

principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año esperamos que la volatilidad continúe presente en los mercados. Algunos indicadores de actividad muestran desaceleración económica a nivel mundial; estos datos han reabierto el debate sobre una próxima bajada de tipos de interés, así como de programas de compras de activos por parte de los Bancos Centrales.

A nivel geopolítico, pensamos que las negociaciones entre China y Estados Unidos acabarán en acuerdo, aunque la reacción del mercado dependerá de los temas que se incorporen al mismo.

Respecto a nuestro continente, el Brexit continúa siendo una amenaza para el proyecto común europeo; Boris Johnson a pesar de sus declaraciones en las que propone salir de la Unión Europea el 31 de octubre, parece que en los últimos días está dispuesto a llegar un acuerdo. No es descartable que pueda producirse la convocatoria de elecciones anticipadas o, incluso, la celebración de un nuevo referéndum.

En España, las encuestas vuelven a indicar que la formación de gobierno tras las próximas elecciones va a ser complicada, mientras que en Italia la salida de "La Liga" de Matteo Salvini del gobierno ha generado tranquilidad en los inversores.

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre año 2019.

Probablemente, si el contexto político-económico no empeora de forma apreciable, la renta variable continuará siendo el activo con mayor potencial de revalorización.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	123	0,31	148	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	658	1,67	679	1,71
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	383	0,97	355	0,89
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	436	1,11	491	1,24
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	194	0,49	189	0,47
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	389	0,99	358	0,90
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	643	1,63	661	1,66
ES0113679I37 - ACCIONES Bankinter	EUR	337	0,85	352	0,89
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	1.653	4,19	1.805	4,54
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	2.811	7,12	2.884	7,26
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	362	0,92	337	0,85
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	177	0,45	185	0,47
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES	EUR	522	1,32	453	1,14
ES06735169E5 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	13	0,03
ES06670509F6 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	14	0,04
TOTAL RV COTIZADA		8.688	22,02	8.924	22,46
TOTAL RENTA VARIABLE		8.688	22,02	8.924	22,46
ES0175604000 - PARTICIPACIONES Gescon.LeonVal	EUR	730	1,85	748	1,88
ES0137381036 - PARTICIPACIONES Gesconsult RV	EUR	870	2,21	895	2,25
ES0124037005 - PARTICIPACIONES Cobas Seleccion	EUR	432	1,10	458	1,15
TOTAL IIC		2.032	5,16	2.101	5,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.720	27,18	11.025	27,74
DE0005140008 - ACCIONES Deutsche B.(RF)	EUR	99	0,25	97	0,25
GB0008706128 - ACCIONES LloydsBkn Group	GBP	305	0,77	316	0,80
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	393	1,00	418	1,05
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	447	1,13	460	1,16
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	645	1,64	603	1,52
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	218	0,55	205	0,52
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	154	0,39	161	0,40
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	296	0,75	262	0,66
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American	GBP	450	1,14	535	1,35
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	286	0,73	282	0,71
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	285	0,72	285	0,72
GB0000456144 - ACCIONES Antofagasta Plc	GBP	419	1,06	429	1,08
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	306	0,78	265	0,67
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	392	0,99	478	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca-Co Europ	EUR	415	1,05	398	1,00
DE000BFB0019 - ACCIONES MetroWholeFood	EUR	378	0,96	420	1,06
TOTAL RV COTIZADA		5.489	13,91	5.613	14,15
TOTAL RENTA VARIABLE		5.489	13,91	5.613	14,15
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	3.616	9,17	3.605	9,07
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LyxMSCIEmMkts	EUR	202	0,51	202	0,51
LU0145657366 - PARTICIPACIONES WS Inv Euro Bnd	EUR	2.991	7,58	2.985	7,51
LU0158903558 - PARTICIPACIONES ACS-Aktien Deut	EUR	861	2,18	850	2,14
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Mer.Eur Val	EUR	1.003	2,54	981	2,47
LU1330191542 - PARTICIPACIONES Magallanes Valu	EUR	393	1,00	411	1,03
LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Valu	EUR	4	0,01	4	0,01
LU0907323314 - PARTICIPACIONES Pareturn Cervin	EUR	2.076	5,26	2.047	5,15
LU0607519435 - PARTICIPACIONES InvEuroShort Te	EUR	3.618	9,17	3.603	9,06
LU0234572450 - PARTICIPACIONES GS EnergMarEqu	USD	494	1,25	484	1,22
TOTAL IIC		15.257	38,67	15.172	38,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.746	52,58	20.785	52,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.467	79,76	31.811	80,06

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