

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

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: 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,00	0,00
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	1.919.029,07	1.926.890,45
Nº de Partícipes	128	128
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	21.613	11,2623
2018	17.925	9,3504
2017	20.069	10,8035
2016	17.170	10,0737

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	1,67	0,00	1,67	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			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	20,45	2,43	5,21	11,76	-11,94	-13,45	7,24	2,03	2,10
Desviación con respecto al índice	0,71	0,71	0,70	0,71	0,73	0,73	0,66	1,51	0,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	02-08-2019	-3,20	02-08-2019	-8,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,93	08-08-2019	2,94	04-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,08	14,14	12,19	12,90	13,76	13,76	10,19	22,00	16,95
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
Índice ref.	13,14	13,99	12,70	12,73	13,60	13,60	10,22	21,86	17,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	14,95

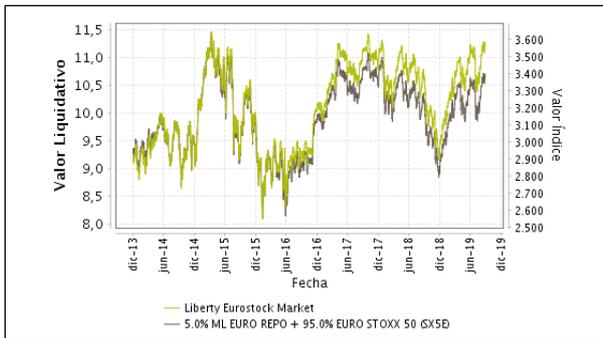
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,60	0,59	0,58	0,60	2,36	2,37	2,37	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**
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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.869	82,68	17.414	82,20
* Cartera interior	1.520	7,03	1.570	7,41
* Cartera exterior	16.350	75,65	15.844	74,79
* 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)	3.309	15,31	3.353	15,83
(+/-) RESTO	435	2,01	418	1,97
TOTAL PATRIMONIO	21.613	100,00 %	21.186	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)	21.186	20.213	17.925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,44	-0,40	-0,07	10,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,49	5,10	18,19	-226,86
(+) Rendimientos de gestión	3,10	5,82	20,15	-205,37
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	11,44
+ Dividendos	0,36	1,88	2,71	-80,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,09	2,47	12,54	-14,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,55	1,09	3,59	-49,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,39	1,34	-72,83
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,72	-1,96	45,18
- Comisión de gestión	-0,56	-0,56	-1,67	2,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00		-0,01	126,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-1,49
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,14	-0,21	-84,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	-66,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-66,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.613	21.186	21.613	

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

3. Inversiones financieras

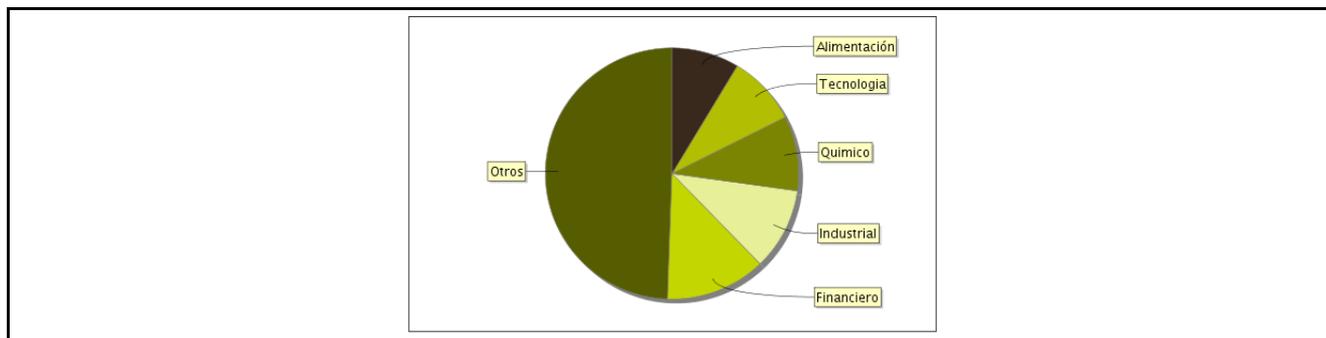
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.520	7,02	1.570	7,42
TOTAL RENTA VARIABLE	1.520	7,02	1.570	7,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.520	7,02	1.570	7,42
TOTAL RV COTIZADA	14.642	67,76	14.149	66,76
TOTAL RENTA VARIABLE	14.642	67,76	14.149	66,76
TOTAL IIC	1.682	7,78	1.660	7,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.323	75,54	15.808	74,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.843	82,56	17.378	82,01

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	3.720	Inversión
Total subyacente renta variable		3720	
TOTAL OBLIGACIONES		3720	

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 99.30 % 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 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

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 se incrementó en un 2,02%, el número de participes en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,430%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,595% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,929% mientras que la renta mínima diaria fue de -3,202%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,18% 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 0,621% 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 17,53% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

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 13,95% 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 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 Mateo 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	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	350	1,62	330	1,56
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	206	0,95	217	1,02
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	201	0,93	211	1,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	383	1,77	427	2,02
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	199	0,92	189	0,89
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	179	0,83	197	0,93
TOTAL RV COTIZADA		1.520	7,02	1.570	7,42
TOTAL RENTA VARIABLE		1.520	7,02	1.570	7,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.520	7,02	1.570	7,42
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	139	0,65	152	0,72
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	329	1,52	312	1,47
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	160	0,74	159	0,75
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	236	1,09	255	1,20
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	807	3,73	855	4,03
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	372	1,72	378	1,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	325	1,51	310	1,46
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	574	2,65	586	2,77
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	496	2,29	572	2,70
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	381	1,76	366	1,73
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	243	1,12	233	1,10
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	742	3,43	840	3,96
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	354	1,64	339	1,60
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	616	2,85	644	3,04
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	399	1,85	394	1,86
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	181	0,84	175	0,82
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	225	1,04	239	1,13
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	609	2,82	553	2,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	315	1,46	317	1,50
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	221	1,02	250	1,18
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	111	0,52	126	0,59
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	186	0,86	183	0,86
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	136	0,63	115	0,55
NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV	EUR	507	2,35	521	2,46
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	307	1,42	309	1,46
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	131	0,61	134	0,63
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	166	0,77	158	0,75
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	332	1,54	313	1,48
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	217	1,00	212	1,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	242	1,12	281	1,33
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	336	1,56	307	1,45
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	611	2,83	510	2,41
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	330	1,53	297	1,40
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	190	0,88	182	0,86
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	465	2,15	426	2,01
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	159	0,74	156	0,73
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	164	0,76	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	432	2,00	458	2,16
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	346	1,60	322	1,52
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	279	1,29	276	1,30
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	248	1,15	162	0,76
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	224	1,04	198	0,93
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	176	0,81	159	0,75
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	621	2,87	299	1,41
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	117	0,55
TOTAL RV COTIZADA		14.642	67,76	14.149	66,76
TOTAL RENTA VARIABLE		14.642	67,76	14.149	66,76
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	1.682	7,78	1.660	7,83
TOTAL IIC		1.682	7,78	1.660	7,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.323	75,54	15.808	74,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.843	82,56	17.378	82,01

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