

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,34	-0,33	-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	1.758.699,26	1.856.898,28
Nº de Partícipes	132	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	17.999	10,2345
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	1,11	0,00	1,11	1,11	0,00	1,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	-13,13	16,92	-25,70	4,61	2,43	26,00	-13,45	7,24	4,58
Desviación con respecto al índice	0,80	0,80	0,69	0,70	0,71	0,70	0,73	0,66	0,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,53	11-06-2020	-12,18	12-03-2020	-3,33	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	5,32	18-05-2020	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	41,03	33,25	47,26	12,25	14,14	12,86	13,76	10,19	23,21
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,71
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,60	0,55	0,37	1,35	0,25	0,39	0,59	0,24
Índice ref.	41,10	33,27	47,01	12,35	13,99	12,92	13,60	10,22	23,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,74	17,74	17,74	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	14,95

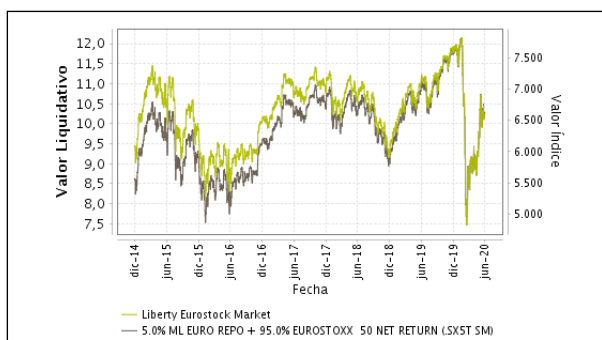
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

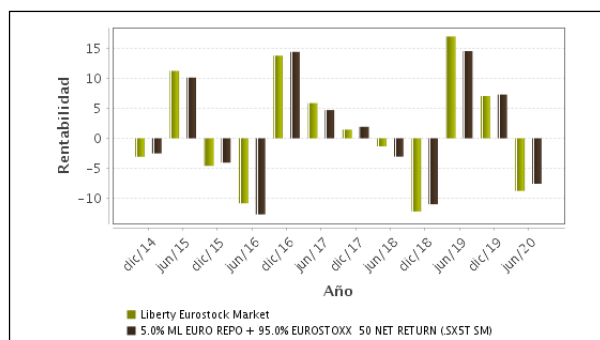
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,59	0,58	0,59	0,60	2,36	2,36	2,37	2,38

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.922.979	120.438	1,76
Renta Fija Internacional	1.313.246	87.149	2,83
Renta Fija Mixta Euro	625.655	30.290	5,55
Renta Fija Mixta Internacional	5.831.835	183.863	4,96
Renta Variable Mixta Euro	145.393	9.385	14,22
Renta Variable Mixta Internacional	1.434.924	49.486	9,38
Renta Variable Euro	301.248	20.842	12,11
Renta Variable Internacional	1.134.353	105.009	17,59
IIC de Gestión Pasiva	24.744	1.164	0,99
Garantizado de Rendimiento Fijo	874.718	28.495	0,91
Garantizado de Rendimiento Variable	2.006.945	80.745	1,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.591.207	74.274	4,51
Global	1.109.739	174.147	7,98
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	478.139	14.425	0,55
IIC que Replica un Índice	156.633	5.956	13,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	18.951.760	985.667	5,28

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.816	87,87	18.699	85,47

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.260	7,00	1.532	7,00
* Cartera exterior	14.556	80,87	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)	1.646	9,14	2.801	12,80
(+/-) RESTO	538	2,99	377	1,72
TOTAL PATRIMONIO	17.999	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.877	21.186	21.877	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,51	-3,75	-4,51	2,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-16,74	6,98	-16,74	3.879,88
(+) Rendimientos de gestión	-15,45	8,24	-15,45	-1.427,10
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	-33,24
+ Dividendos	1,47	0,60	1,47	109,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,31	5,77	-12,31	-282,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,07	1,34	-2,07	-231,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,52	0,55	-2,52	-489,35
± Otros resultados	0,00		0,00	-500,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-1,26	-1,29	-26,35
- Comisión de gestión	-1,11	-1,13	-1,11	-15,68
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-15,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-37,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-29,19
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,07	-0,13	71,98
(+) Ingresos	0,00		0,00	5.333,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	5.333,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.999	21.877	17.999	

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

3. Inversiones financieras

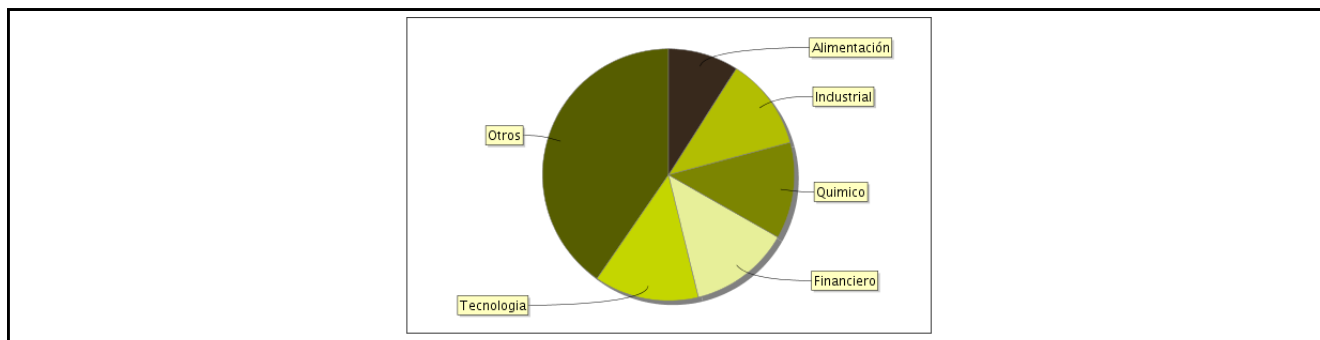
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.260	6,99	1.532	7,01
TOTAL RENTA VARIABLE	1.260	6,99	1.532	7,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.260	6,99	1.532	7,01
TOTAL RV COTIZADA	14.556	80,86	15.424	70,51
TOTAL RENTA VARIABLE	14.556	80,86	15.424	70,51
TOTAL IIC	0	0,00	1.778	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.556	80,86	17.201	78,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.815	87,85	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	2.184	Inversión
Total subyacente renta variable		2184	
TOTAL OBLIGACIONES		2184	

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 99.29 % del patrimonio.

G. 0.09% 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

Recordaremos el primer semestre de 2020 por la gravedad de la crisis sanitaria del Covid-19 que ha desembocado en una crisis económica sin precedentes. La evolución de los mercados en el periodo muestra las diferentes etapas por las que hemos pasado, desde una epidemia en un escenario regional hasta la declaración de pandemia por parte de la OMS, lo que nos llevó a mediados de marzo a tocar los mínimos del año tras las bruscas caídas desde los máximos alcanzados el 19 de febrero (-39% Ibex, -38% EuroStoxx50, -34% SyP 500). Los diferentes gobiernos y organismos han abordado esta situación excepcional con una batería de medidas fiscales y monetarias también excepcionales, tanto en su cuantía como en su rápida implementación. Estas medidas junto con los planes de desescalada han apoyado la recuperación de los mercados permitiendo que el saldo semestral no sea tan negativo (-24% Ibex, -14% EuroStoxx50 y -4% para el SyP 500). Si hablamos de renta fija, durante el primer trimestre los bonos americanos actuaron como activo refugio, con notables subidas en precio que llevaron a las TIREs a marcar mínimos a mediados de marzo (con el bono a 10 años por debajo del 0,50%). A pesar de las presiones al alza en los plazos largos de la curva estadounidense en la segunda parte del semestre, las TIREs han finalizado el semestre en niveles inferiores a los que comenzaron el año, manteniéndose el bono a 10 años en un rango 0,50%-1% (frente 1,92% de cierre 2019).

En el comienzo del tercer trimestre estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre, que marcarán un suelo de beneficios, con estimación de una importante recuperación en la segunda mitad del año. El rumbo de los mercados también se verá marcado por la aprobación del Plan de Reconstrucción de Europa por 750.000M a

financiar mediante la emisión de deuda via Presupuesto de la UE. Este plan es clave para Italia y España, las más afectadas por el Covid-19 y les permitiría no sobre-endeudarse.

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 17,72%, el número de participes en el periodo aumentó en 3 y la rentabilidad en el trimestre fue de 16,920%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,588% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 5,324% mientras que la renta mínima diaria fue de -4,525%. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,43% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,329% 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 -16,417% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Cuando ha sido necesario se han realizado operaciones via 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 13,79% 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 semestre 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 30,38% 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 la segunda parte del año, continúan algunas incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, aunque los mayores temores vienen por un posible rebrote en los meses de otoño. De todas formas, no pensamos que vuelva a ver un confinamiento total, como en el mes de marzo, sino que serán mucho más focalizado.

El enorme estímulo fiscal y monetario, por parte de los gobiernos y de los bancos centrales suavizará el golpe, que ha supuesto la pandemia, a la economía mundial, pero pensamos que sigue habiendo riesgos significativos para el crecimiento en los próximos meses.

Otro foco de incertidumbre será la evolución de las encuestas sobre el futuro presidente de Estados Unidos donde, de momento, Bernie Sanders está por encima de Donald Trump, por lo que no descartamos alguna medida de carácter populista (recrudescimiento de la guerra comercial con China o la Unión Europea) con el fin de intentar dar un vuelco a los sondeos.

Por otra parte, se está a la espera de llegar a un acuerdo en la Unión Europea sobre el fondo de recuperación de coronavirus. La propuesta de la Comisión Europea está teniendo la oposición de los países del norte, que son reacios a dar subvenciones a los estados del sur de Europa.

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre del año 2020. Así como a las expectativas que den las compañías sobre la evolución de su negocio en el segundo semestre del año.

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	416	2,31	337	1,54
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	135	0,75	183	0,84
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	140	0,78	210	0,96
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	247	1,37	383	1,75
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	179	0,99	221	1,01
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	137	0,76	198	0,91
ES06784309C1 - DERECHOS Telefonica SA	EUR	6	0,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.260	6,99	1.532	7,01
TOTAL RENTA VARIABLE		1.260	6,99	1.532	7,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.260	6,99	1.532	7,01
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	135	0,75	143	0,65
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	273	1,52	301	1,38
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	183	1,01	155	0,71
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	165	0,92	263	1,20
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	604	3,36	829	3,79
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	313	1,74	391	1,79
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	279	1,55	385	1,76
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	518	2,88	586	2,68
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	572	3,18	588	2,69
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	442	2,45	429	1,96
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	255	1,41	249	1,14
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	927	5,15	828	3,78
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	415	2,31	376	1,72
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	709	3,94	700	3,20
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	473	2,63	410	1,88
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	169	0,94	204	0,93
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	147	0,82	222	1,02
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	704	3,91	642	2,93
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	331	1,84	299	1,36
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	247	1,37	276	1,26
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	124	0,69	130	0,60
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	144	0,80	170	0,78
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	86	0,48	167	0,76
NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV	EUR	443	2,46	471	2,15
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	263	1,46	329	1,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	124	0,69	148	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	150	0,83	117	0,54
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	294	1,63	337	1,54
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	228	1,27	240	1,10
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	207	1,15	262	1,20
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	408	2,27	347	1,59
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	951	5,28	709	3,24
FR000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	217	1,20	314	1,44
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	219	1,21	211	0,97
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	252	1,40	387	1,77
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	167	0,93	180	0,82
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	209	1,16	160	0,73
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	251	1,40	473	2,16
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	312	1,73	347	1,58
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	371	2,06	318	1,45
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	232	1,29	254	1,16
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	190	1,06	242	1,11
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	140	0,78	169	0,77
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	710	3,95	665	3,04
TOTAL RV COTIZADA		14.556	80,86	15.424	70,51
TOTAL RENTA VARIABLE		14.556	80,86	15.424	70,51
DE0005933956 - PARTICIPACIONES I Sh.EuroStoxx50	EUR	0	0,00	1.778	8,13
TOTAL IIC		0	0,00	1.778	8,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.556	80,86	17.201	78,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.815	87,85	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.

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