

COBAS SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 5075

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:**
DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Jose Abascal , 45, 3º
28003 - Madrid
+34917556800

Correo Electrónico

info@cobasam.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: 14/10/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión en valor, seleccionando activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización.

Al menos un 80% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija principalmente pública aunque también privada (incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados de la zona Euro, en emisiones con calificación crediticia igual o superior a la que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Total Return Net.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,22	0,59	0,54
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	100 Euros	NO
CLASE B	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	100 Euros	NO
CLASE C	7.790.742,99	7.969.484,27	12.403	12.595	EUR	0,00	0,00	100 Euros	NO
CLASE D	54.012,95	38.356,72	338	266	EUR	0,00	0,00	100 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	0	0		
CLASE B	EUR	0	0		
CLASE C	EUR	699.543	554.262	765.661	728.795
CLASE D	EUR	7.166	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE B	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE C	EUR	89,7915	67,1380	86,9756	77,4610
CLASE D	EUR	132,6802	0,0000		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE D		0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año									
MSCI Europe Total Return Net	11,73	12,23	11,28	11,73					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

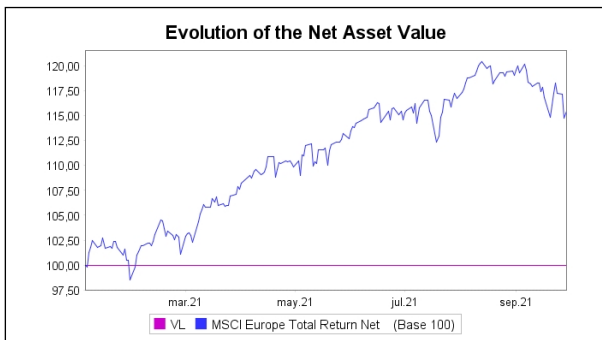
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

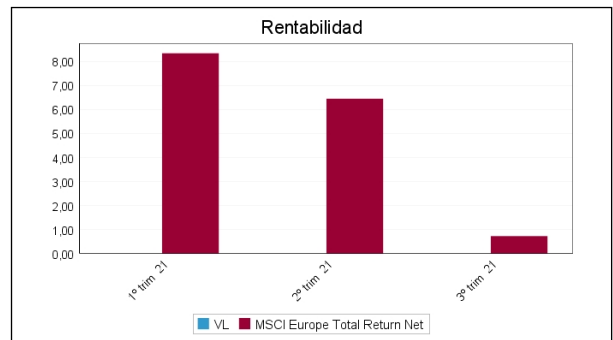
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año									
MSCI Europe Total Return Net	11,73	12,23	11,28	11,73					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

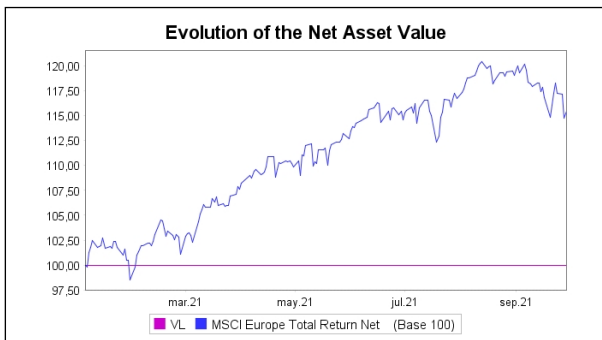
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

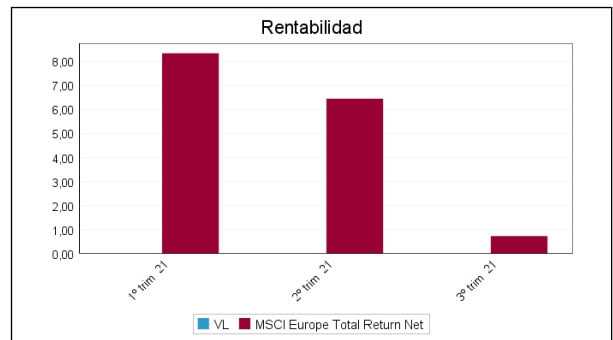
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	33,74	3,33	8,11	19,72	27,49	-22,81	12,28	-29,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,78	19-07-2021	-3,78	19-07-2021	-11,46	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,85	21-07-2021	3,07	07-01-2021	8,81	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,97	19,12	14,43	19,93	26,55	36,33	15,34	14,63	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	33,97	12,29	13,57	
Letra Tesoro 1 año									
MSCI Europe Total Return Net	11,73	12,23	11,28	11,73	16,75	28,02	11,17	12,47	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,18	17,18	17,50	18,00	18,46	18,46	10,69	9,87	

(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.

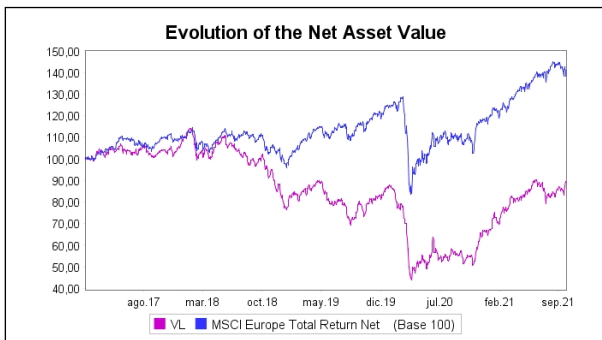
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,39	0,38	0,38	1,82	1,78	1,78	1,78	0,00

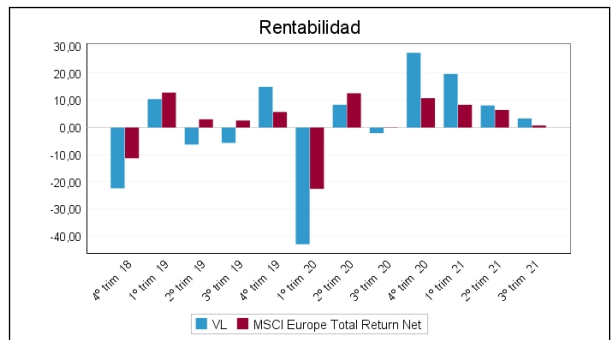
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	32,68	3,26	8,04	18,93					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,78	19-07-2021				
Rentabilidad máxima (%)	2,85	21-07-2021				

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,96	19,12	14,43	19,91					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año									
MSCI Europe Total Return Net	11,73	12,23	11,28	11,73					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

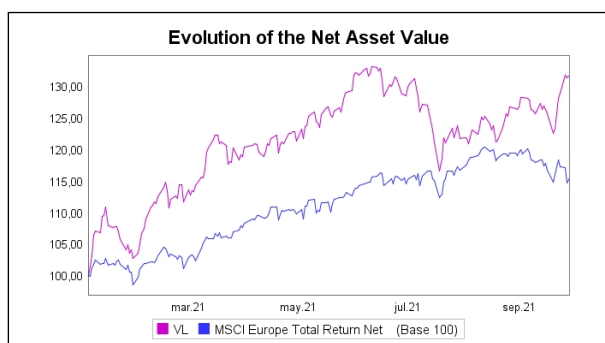
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,45	0,44	0,42	0,00	0,00			

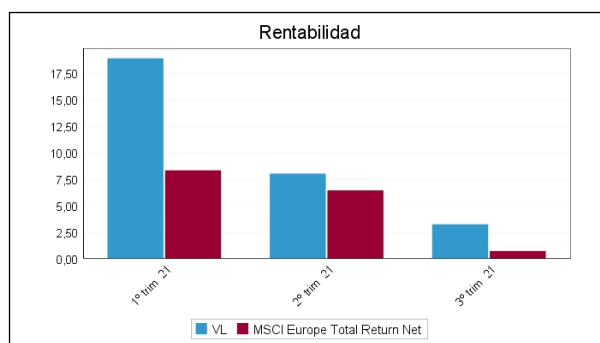
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	12.970	351	0,46
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	38.350	1.864	0,15
Renta Variable Internacional	1.140.445	22.098	3,60
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.191.765	24.313	3,45

*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	688.983	97,49	680.196	97,52
* Cartera interior	46.191	6,54	45.617	6,54
* Cartera exterior	642.791	90,96	634.579	90,98
* 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)	10.153	1,44	14.544	2,09
(+/-) RESTO	7.573	1,07	2.745	0,39
TOTAL PATRIMONIO	706.709	100,00 %	697.485	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	697.485	659.479	554.262	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,98	-2,19	-4,88	-12,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,35	7,70	27,96	-57,64
(+) Rendimientos de gestión	3,64	8,21	29,27	-56,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,52	0,85	1,77	-39,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,57	7,32	28,70	-52,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	0,07	-1,14	-703,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,06	-72,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,51	-1,31	-43,63
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-1,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-1,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-75,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,76
- Otros gastos repercutidos	0,09	-0,12	-0,16	-173,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-44,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	-44,87
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	706.709	697.485	706.709	

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

3. Inversiones financieras

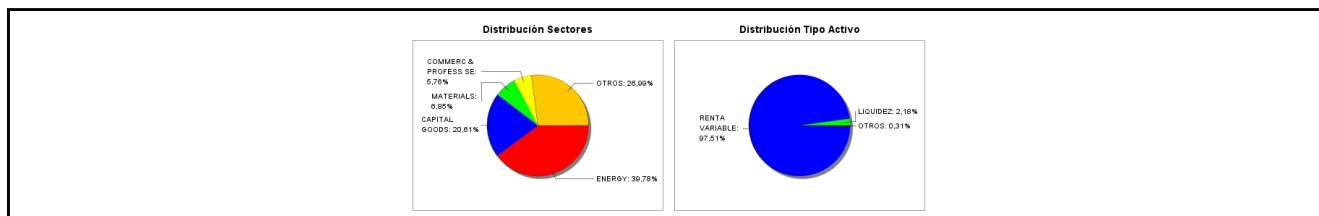
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	46.191	6,53	45.617	6,55
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	46.191	6,53	45.617	6,55
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46.191	6,53	45.617	6,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	642.961	91,02	635.205	91,07
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	642.961	91,02	635.205	91,07
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	642.961	91,02	635.205	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	689.152	97,55	680.822	97,62

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
Dólar USA	C/ Futuro Dólar Euro FX CME Dec21	133.640	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		133640	
TOTAL OBLIGACIONES		133640	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No aplicable.

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El trimestre comenzó marcado por las dudas sobre la inflación y por el comportamiento de la bolsa China y el impacto negativo de las nuevas normas regulatorias en ciertos sectores como la tecnología, propiedad y educación, incrementando la incertidumbre. Los efectos de la variante Delta del coronavirus y el temor a que lastre la recuperación económica global han seguido latentes en los mercados, así como la posible desaceleración del crecimiento en China y la cada vez más cercana posibilidad de que los Bancos Centrales comiencen a retirar algunos de sus estímulos monetarios han condicionado el sentimiento inversor, lastrando las rentabilidades de las bolsas a cierre de trimestre.

La evolución de nuestros negocios sigue siendo en general positiva y mantienen la fuerte generación de flujos de caja. Nuestras carteras se han beneficiado del buen comportamiento del sector energía, y en el grueso de nuestras tesis se ha

ido reflejando en las cotizaciones los buenos resultados y las noticias positivas que han seguido publicando las compañías.

Seguimos pensando que, ante este escenario de recuperación, los negocios que componen las carteras deberían verse beneficiados y seguir materializando su valor.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El tercer trimestre ha continuado la evolución positiva que ya comentamos en los dos trimestres anteriores y que venimos observando en nuestros fondos desde el descubrimiento de las vacunas contra el Covid hace casi un año. Especialmente bueno ha sido el mes de septiembre para nuestra cartera internacional con subidas en torno a un 6%. El sector "value" en Europa ha tenido un comportamiento muy similar al del conjunto del mercado europeo, especialmente durante el último trimestre, pero en nuestros fondos venimos observando una descorrelación cada vez mayor, que se ha traducido en un comportamiento significativamente superior al del mercado y el conjunto de compañías "value" europeas.

Aunque es imposible saber con certeza lo que sucederá en el futuro, nosotros esperamos que esta evolución positiva continúe, conforme se sigan realizando las tesis de inversión de las compañías en las que estamos invertidos. Independientemente de lo que haga el mercado en el corto plazo, seguimos insistiendo en que la generación de caja es el único factor que cuenta en la evolución del precio de las acciones a largo plazo. En este sentido, tenemos mucha confianza en la calidad de nuestras compañías, que se está viendo reflejada en la buena evolución de su actividad y su capacidad para seguir aumentando valor con el paso del tiempo. Esto nos ha permitido seguir aumentando el valor objetivo de los fondos, situándose la Cartera Ibérica, una vez más, en máximos históricos de valor objetivo, y la Cartera Internacional situándose cerca de esos máximos. Creemos que tarde o temprano, esto deberá reflejarse en el valor liquidativo de los fondos. En resumen, nuestras carteras siguen valiendo más del doble.

En nuestra carta trimestral, disponible en nuestra web para todos aquellos que deseen consultarla comentamos la evolución del sector del gas y aprovechamos para repasar brevemente lo que está ocurriendo en el sector petrolero y nuestra tesis al respecto.

Nuestra exposición directa al sector gasista supone alrededor del 9% de la Cartera Internacional, mientras que nuestra exposición indirecta a través de compañías de infraestructuras de transporte y tratamiento de gas representa cerca del 16% de la Cartera Internacional. También aprovechamos esta carta para comentar las compañías de servicios petrolíferos, que pensamos que se verán beneficiadas del ciclo de inversión expansivo que debería producirse en el sector, y que suponen alrededor del 10% de la Cartera Internacional y el 10% de la Cartera Ibérica.

c. Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Total Return Net, a efectos meramente comparativos.

Durante el tercer trimestre de 2021, el índice, MSCI Europe Total Return Net ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,7%. Desde el nacimiento del fondo, ha obtenido una rentabilidad del 49,1%.

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

La evolución del patrimonio durante el semestre ha sido positiva, pasando de 697.4 miles de EUR a cierre de junio 2021, a 706.7 miles de EUR a cierre de este tercer trimestre de 2021.

Por su parte, el número de partícipes totales ha disminuido desde los 12.985 partícipes a cierre del 2020, a 12.741 partícipes a cierre de este tercer trimestre de 2021.

En lo relativo a la rentabilidad, durante el tercer trimestre de 2021, la cartera ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,3% en su clase C y del 3,2% en su clase D. Desde su nacimiento, el fondo Cobas Selección FI obtenido una rentabilidad del -10,2% en su clase C y del 32,6% en su clase D.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el trimestre Cobas Selección FI - Clase C, el 0,39%, y acumulado en el año el 1,14%, mientras que Cobas Selección FI - Clase D el 0,45% en el trimestre y 1,34% acumulado en el ejercicio. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión de depósito y otros gastos de gestión corriente. La gestora del FI no recibe comisiones ni ingresos de otras sociedades el grupo

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

Durante el tercer trimestre de 2021, la cartera ha obtenido una rentabilidad positiva del +3,3% en su clase C y del 3,2% en su clase D, frente a la rentabilidad del resto de IICs gestionadas, que se detalla a continuación:

3º trimestre 2021 Desde inicio

Cobas Selección FI - Clase C 3,3% -10,2%

Cobas Selección FI - Clase D 3,2% 32,6%
Cobas Internacional FI - Clase C 4,2% -13,4%
Cobas Internacional FI - Clase D 4,1% 35,4%
Cobas Iberia FI - Clase C 0,1% -4,8%
Cobas Iberia FI - Clase D 0,1% 13,5%
Cobas Grandes Compañías FI - Clase C -1,2% -15,9%
Cobas Grandes Compañías FI - Clase D -1,2% 17,2%
Cobas Concentrados FIL - Clase C 2,6% -34,7%
Cobas Concentrados FIL - Clase D 2,3% 17,1%
Cobas Renta FI 0,4% -1,3%

Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre hicimos pocos cambios en la Cartera en lo que se refiere a entradas y salidas. Sólo salimos por completo de Diamond Shipping, G-III Apparel, Porsche y Sonae que en junio tenían un peso conjunto por debajo del 3% y entramos en BW Offshore, Enquest y Gaslog con un peso cercano al 3% en total. En el resto de la cartera los principales cambios han sido: por el lado de las compras, aumentamos el peso en International Seaways, debido a su fusión con Diamond S Shipping, y Técnicas Reunidas.

b. Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo sólo se han realizado operaciones en derivados con fines de cobertura de la posición mantenida en divisa. En detalle, la operativa realizada en derivados ha ido enfocada a cubrir la posición que se mantiene en USD a través de renta variable cotizada. La posición se ha cubierto en aproximadamente un 63%, a la divisa del fondo, euros, a través de futuros sobre el euro/USD.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del Capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

d. Otra información sobre inversiones.

Las mayores contribuciones positivas al resultado de la cartera durante este tercer trimestre de 2021 han sido: Babcock (+1,2%), OVS SPA (+0,9%) y Petrofac (+0,6%) por el lado de la contribución negativa: Kosmos Energy (-0,3%), Técnicas Reunidas (-0,3%) y CIR (-0,3%).

En cuanto a la distribución geográfica, ésta no ha cambiado significativamente durante el semestre, manteniéndose una alta exposición fuera de Europa y de la zona Euro.

En la IIC no hay activos en situación morosa dudosa o en litigio y no existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la clase C, durante el ejercicio, ha sido del 17,97% y su VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 17,18%. Mientras que la volatilidad de la clase D ha sido de 17,96%, ambas superiores a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 11,73%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Cobas Asset Management, SGIIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Cobas Asset Management, SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto o delega los mismos en el Consejo de Administración de la Sociedad en las Juntas Generales de Accionistas de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada y, también en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis, siendo estos asumidos por la Sociedad Gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En resumen y como decíamos anteriormente, tenemos mucha confianza en lo que nos deparará el futuro. Esto se debe a que tenemos unas carteras de calidad cotizando a múltiplos muy bajos que además deberían beneficiarse de la recuperación general de las compañías de Valor.

El valor objetivo de la cartera, 203€/participación en su clase C y 299€/participación en su clase D, se sitúa muy por encima del valor liquidativo, con un potencial de revalorización del 126%. Nuestro trabajo es seguir incrementando el valor de la cartera en el tiempo y esperar a que este valor se termine reflejando en su valor liquidativo.

El valor objetivo de nuestros fondos está basado en estimaciones internas y Cobas AM no garantiza que su cálculo sea correcto ni que se vayan a alcanzar. Se invierte en valores que los gestores entienden infravalorados. Sin embargo, no hay garantía de que dichos valores realmente estén infravalorados o que, siendo así, su cotización vaya a evolucionar en la forma esperada por los gestores.

Obviamente, como consecuencia de este potencial, estamos invertidos al 98%, en los límites del máximo legal permitido.

En conjunto, la cartera cotiza con un PER estimado, ajustado a equity, de 8,1x y un ROCE del 30%.

En base a la filosofía de inversión de la SGIIC, conocida como Inversión en Valor, basada en la selección individual de compañías, no estamos a disposición de ofrecer perspectivas de mercado a futuro, ni tampoco detalle sobre la actuación previsible del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur Comp Segur	EUR	2.771	0,39	2.976	0,43
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	4.040	0,57	4.246	0,61
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas SA	EUR	11.650	1,65	9.925	1,42
ES0164180012 - ACCIONES Miquel y Costas	EUR	2.644	0,37	2.217	0,32
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor SA	EUR	10.390	1,47	11.777	1,69
ES0114820113 - ACCIONES Vocont	EUR	8.636	1,22	8.976	1,29
ES0105122024 - ACCIONES Metrovacesa	EUR	6.060	0,86	5.500	0,79
TOTAL RV COTIZADA		46.191	6,53	45.617	6,55
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		46.191	6,53	45.617	6,55
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46.191	6,53	45.617	6,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	7.872	1,11	0	0,00
IT0005105231 - ACCIONES Maire Tecnimont SPA	EUR	15.373	2,18	0	0,00
GB00B635TG28 - ACCIONES Enquest PLC	GBP	6.826	0,97	0	0,00
MHY2687W1084 - ACCIONES Gaslog Partners LP	USD	7.783	1,10	0	0,00
BMG1738J1247 - ACCIONES Bw Offshore LTD	NOK	6.978	0,99	0	0,00
BMG0702P1086 - ACCIONES BW Energy LTD	NOK	7.230	1,02	1.354	0,19
JP3192800005 - ACCIONES Okamoto Inds Inc	JPY	2.801	0,40	742	0,11
NO0010564701 - ACCIONES Panoro Energy ASA	NOK	7.570	1,07	4.072	0,58
IT0005241762 - ACCIONES Cofide	EUR	6.756	0,96	7.055	1,01
IT0003127930 - ACCIONES Caltagirone Spa	EUR	3.358	0,48	3.064	0,44
FR0013181864 - ACCIONES CGG	EUR	7.220	1,02	8.146	1,17
US29273V1008 - ACCIONES Energy Transfer LP	USD	9.224	1,31	10.169	1,46
GB00BN05MB92 - ACCIONES Cairn Energy PLC	GBP	10.353	1,47	11.294	1,62
US92556V1061 - ACCIONES Viatris INC	USD	8.979	1,27	9.469	1,36
KYG217651051 - ACCIONES CK Hutchison Holding	HKD	6.514	0,92	6.715	0,96
US0082521081 - ACCIONES Affil Managers	USD	6.984	0,99	11.620	1,67
GB00BYQB9V88 - ACCIONES TI Fluid Systems PLC	GBP	3.261	0,46	4.595	0,66
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	10.450	1,50
MHY206761055 - ACCIONES Diamond S Shipping	USD	0	0,00	7.496	1,07
CA46016U1084 - ACCIONES Internat Petroleum	SEK	13.253	1,88	12.577	1,80
XXITV0000107 - ACCIONES Maire Tecnimont SPA	EUR	0	0,00	14.077	2,02
XXITV0000180 - ACCIONES Cofide	EUR	28.895	4,09	30.178	4,33
US5006881065 - ACCIONES Kosmos Energy LTD	USD	24.226	3,43	24.233	3,47
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 S.A.	NOK	7.316	1,04	4.544	0,65
IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont SPA	EUR	21.411	3,03	21.753	3,12
IT0005043507 - ACCIONES JOVS SPA	EUR	15.215	2,15	10.357	1,48
KR7028260008 - ACCIONES Samsung C&T Corp	KRW	10.311	1,46	12.578	1,80
KR7066571001 - ACCIONES LG Electronics-Pref	KRW	5.881	0,83	6.592	0,95
IT0000076486 - ACCIONES DanieCo	EUR	27.649	3,91	24.922	3,57
MHY2188B1083 - ACCIONES Dydnagas Lng Partners	USD	6.173	0,87	6.647	0,95
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	2.865	0,41	7.064	1,01
MHY8564W1030 - ACCIONES Teekay Corp.	USD	19.002	2,69	19.277	2,76
MHY8564M1057 - ACCIONES Teekay LNG Partners	USD	26.362	3,73	27.290	3,91
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	27.967	3,96	20.778	2,98
US8816242098 - ACCIONES Teva Pharmaceutical	USD	9.452	1,34	9.599	1,38
US36237H1014 - ACCIONES GIILAgp	USD	0	0,00	1.865	0,27
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae SGPS	EUR	0	0,00	3.486	0,50
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Soc. Investim	EUR	11.042	1,56	10.848	1,56
NO0010576010 - ACCIONES WihASA	NOK	9.159	1,30	9.662	1,39
NO0010571698 - ACCIONES WihASA	NOK	14.012	1,98	13.782	1,98
KR7057050007 - ACCIONES Hyundai Home Shop	KRW	1.055	0,15	1.456	0,21
KR7005382007 - ACCIONES Hyundai Motor Co	KRW	3.541	0,50	6.283	0,90
KR7003551009 - ACCIONES LG Corp Pref	KRW	1.354	0,19	1.525	0,22
KR7002791002 - ACCIONES Amorepacific Group	KRW	4.066	0,58	5.558	0,80
JP3505800007 - ACCIONES Daiwa Industries LTD	JPY	7.317	1,04	6.963	1,00
JP3294460005 - ACCIONES Inpex Corp	JPY	6.987	0,99	6.144	0,88
IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA	EUR	7.013	0,99	11.408	1,64
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	1.826	0,26	2.397	0,34
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Currys Plc	GBP	34.671	4,91	34.138	4,89
GB00B0H2K534 - ACCIONES Petrofac Limited	GBP	11.553	1,63	7.053	1,01
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Group	GBP	33.913	4,80	27.611	3,96
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	11.579	1,64	13.191	1,89
DE000PAH0038 - ACCIONES Porsche AG	EUR	0	0,00	7.270	1,04
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	18.702	2,65	18.559	2,66
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	30.628	4,33	33.011	4,73
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar LNG LTD	USD	53.149	7,52	54.392	7,80
BE0003808251 - ACCIONES Exmar Nv	EUR	10.332	1,46	9.898	1,42
TOTAL RV COTIZADA		642.961	91,02	635.205	91,07
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		642.961	91,02	635.205	91,07
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		642.961	91,02	635.205	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		689.152	97,55	680.822	97,62

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

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total