

## COBAS VALUE, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2482

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**  
QUORUM AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.P.  
**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](http://www.cobasam.com).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

Jose Abascal , 45, 3ª  
28003 - Madrid  
+34900151530

### Correo Electrónico

[info@cobasam.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/09/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija, u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia

no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### 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 Sociedad 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	0,12	0,18	0,12	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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 acciones en circulación	7.167.651,00	6.148.258,00
Nº de accionistas	126,00	122,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.108	1,1312	1,0310	1,1597
2018	6.339	1,0311	1,0165	1,4376
2017	3.264	1,3572	1,3010	1,4066
2016	10.856	1,3010	1,0326	1,3103

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
1,03	1,16	1,13	0	0,00	BOLSA MADRID

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

% efectivamente cobrado	

	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema de imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
	Comisión de gestión	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00		
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

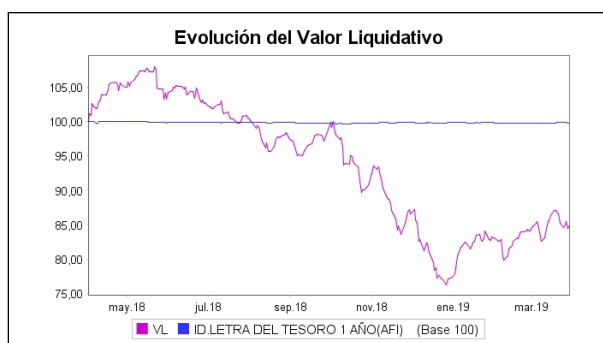
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
9,72	9,72	-21,07	-4,49	2,69	-24,03	4,31	8,02	4,13

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,50	0,40	0,05	1,25	0,47	0,33	0,00

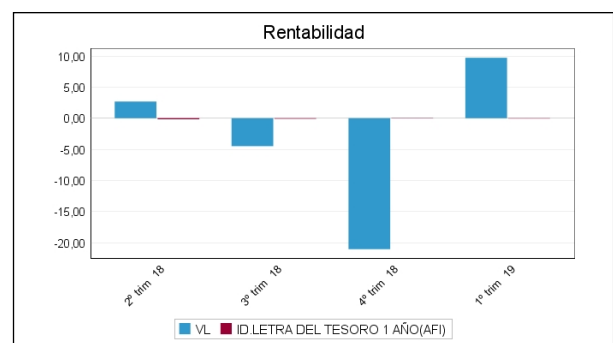
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.479	92,24	5.748	90,68
* Cartera interior	536	6,61	429	6,77
* Cartera exterior	6.943	85,63	5.318	83,89
* 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)	94	1,16	293	4,62
(+/-) RESTO	535	6,60	298	4,70
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.108</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.339</b>	<b>100,00 %</b>

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)	6.339	7.443	6.339	
± Compra/ venta de acciones (neto)	14,97	7,07	14,97	137,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,56	-23,50	8,56	-140,78
(+) Rendimientos de gestión	9,08	-22,98	9,08	-144,23
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,38	0,38	0,38	11,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,34	-22,71	9,34	-146,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,60	-0,62	-0,60	9,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,03	-0,04	61,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,52	-0,52	11,94
- Comisión de sociedad gestora	-0,43	-0,44	-0,43	9,52
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-10,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-2,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-47,67
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	156,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.108</b>	<b>6.339</b>	<b>8.108</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

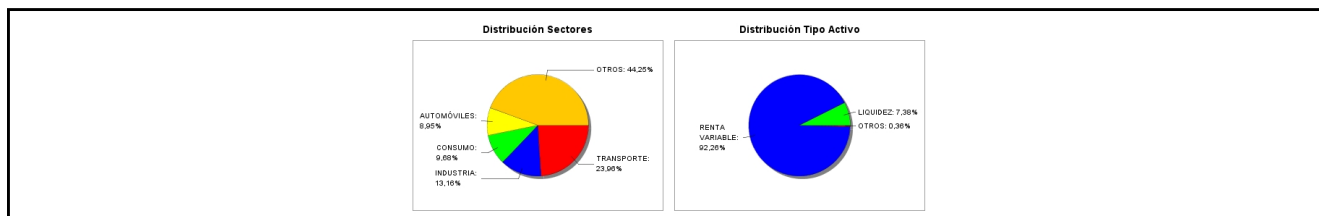
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	536	6,60	429	6,78
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	536	6,60	429	6,78
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	536	6,60	429	6,78
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	6.945	85,62	5.318	83,91
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	6.945	85,62	5.318	83,91
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	6.945	85,62	5.318	83,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.481	92,22	5.747	90,69

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 Dolar Euro FX CME Jun 19	1.652	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1652	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1652	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

La rentabilidad de Inversión Global 2001 SICAV, SA durante el primer trimestre de 2019 fue del 9,7% frente a una revalorización del 12,8% para el índice de referencia, MSCI Europe Total Return Net. A 31 de marzo el valor liquidativo se situó en 1,13 euros/acción.

Desde el 8 de marzo de 2018, la rentabilidad del fondo ha sido del -23,1% frente a una revalorización del índice de referencia del +4,12%.

En conjunto, la cartera cotiza con un PER 2018 estimado de 8x y un ROCE del 27%.

El patrimonio gestionado a 31 de marzo de 2019 es de 8,1 Millones de euros, habiendo alcanzado un número total de 126 accionistas.

Durante el primer trimestre, la mayoría de las compañías en las que estamos invertidos han obtenido resultados en línea con lo esperado, pero la subida de los precios de las acciones se ha debido en gran medida al buen comportamiento del mercado, que aún no recoge su verdadero potencial.

Es lógico que, tras varios años de un mercado europeo sin apenas cambios, empiece una cierta recuperación en las cotizaciones, que se encuentran a niveles razonables.

Nosotros seguimos muy optimistas con nuestras carteras, pues a la infravaloración indicada en otras ocasiones, vamos uniendo un cada vez más detallado conocimiento de las compañías y el hecho de que algunas están tomando las medidas necesarias para que se reconozca ese valor (Teekay LNG recompra acciones, CIR y COFIDE se fusionan y recompran acciones y otras iniciativas similares).

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

Mantenemos cubierto el 100% de la exposición a dólar.

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 su totalidad, 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.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el semestre el 0,48% y un TER acumulado anualizado del 1,79%. 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.

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.

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.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels Intern.	EUR	47	0,58	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	45	0,55	36	0,57
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	38	0,47	69	1,09
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas SA	EUR	169	2,09	138	2,17
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor SA	EUR	84	1,03	76	1,20
ES0114820113 - ACCIONES Voceento	EUR	54	0,66	42	0,66
ES0110944172 - ACCIONES Quabit Inmobiliaria	EUR	50	0,61	35	0,55
ES0113307062 - ACCIONES Bankia	EUR	50	0,61	34	0,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		536	6,60	429	6,78
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		536	6,60	429	6,78
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		536	6,60	429	6,78
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
XXITV0000180 - ACCIONES Cofide SPA New	EUR	41	0,50	0	0,00
IT0005252140 - ACCIONES Saipem SPA	EUR	67	0,83	0	0,00
MHY7542C1306 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc	USD	37	0,46	0	0,00
GB00BNLPYF73 - ACCIONES Spire Healthcare	GBP	32	0,40	0	0,00
GB00B74CDH82 - ACCIONES Cairn Energy PLC	GBP	38	0,47	0	0,00
FR0013358041 - ACCIONES Bollere New	EUR	0	0,00	0	0,01
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 S.A.	NOK	67	0,83	38	0,60
MHY7542C1066 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc	USD	0	0,00	32	0,51
IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont SPA	EUR	93	1,15	48	0,76
KR7096771001 - ACCIONES SK Innovation CO-LTD	KRW	25	0,31	11	0,17
US6907684038 - ACCIONES Owens-Illinois Inc.	USD	42	0,51	70	1,11
IT0005043507 - ACCIONES OVS SPA	EUR	97	1,20	50	0,79
KR7028260008 - ACCIONES Samsung C&T Corp	KRW	116	1,44	106	1,67
DK0060497295 - ACCIONES Matas A/S	DKK	54	0,67	33	0,51
NL0010556684 - ACCIONES Frank's Internationa	USD	17	0,21	0	0,00
KR7066571001 - ACCIONES LG Electronics-Pref	KRW	33	0,41	23	0,36
IT0000076486 - ACCIONES Danieli & C Officine Meccaniche-RSP	EUR	144	1,78	135	2,13
MHY2188B1083 - ACCIONES Dyngas Lng Partners	USD	26	0,32	24	0,39
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	121	1,49	89	1,40
MHY1771G1026 - ACCIONES Costamare Inc	USD	59	0,72	48	0,76
NL0011031208 - ACCIONES Mylan NV	USD	80	0,99	52	0,82
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	137	1,68	114	1,80
NL0000352565 - ACCIONES Fugro	EUR	0	0,00	37	0,59
MHY8564W1030 - ACCIONES Teekay Corp.	USD	248	3,06	182	2,88
MHY8564M1057 - ACCIONES Teekay LNG Partners	USD	398	4,91	264	4,16
MHY410531021 - ACCIONES International Seaways Inc	USD	308	3,79	258	4,08
US8816242098 - ACCIONES Teva Pharmaceutical Industries Ltd	USD	55	0,68	40	0,63
US5794893033 - ACCIONES McClatchy Co-Class	USD	25	0,30	23	0,37
TW0002474004 - ACCIONES Catcher Technology CO LTD	TWD	55	0,68	32	0,51
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos SGPS SA	EUR	0	0,00	16	0,25
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae SGPS	EUR	37	0,45	23	0,36
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa - Sociedade de Investimento	EUR	54	0,66	0	0,00
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	54	0,66	36	0,57
NO0010576010 - ACCIONES Wilh. Wilhelmsen Holding-B	NOK	72	0,89	68	1,07
NO0010571698 - ACCIONES Wilh. Wilhelmsen Holding-A	NOK	82	1,01	72	1,14
NO0003110603 - ACCIONES Bonheur Asa	NOK	91	1,12	70	1,10
KR7138250006 - ACCIONES NS Shopping CO LTD	KRW	58	0,72	43	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7057050007 - ACCIONES Hyundai Home Shop	KRW	34	0,42	0	0,00
KR7030200000 - ACCIONES KT Corp	KRW	116	1,44	127	2,01
KR7028150001 - ACCIONES GS Home Shopping Inc	KRW	74	0,92	62	0,98
KR7005931001 - ACCIONES Samsung Electronics	KRW	73	0,90	49	0,77
KR7005382007 - ACCIONES Hyundai Motor Co	KRW	161	1,99	158	2,49
KR7003551009 - ACCIONES LG Corp Pref	KRW	33	0,40	23	0,36
KR7002791002 - ACCIONES Amorepacific Group	KRW	59	0,73	55	0,86
JP3818800009 - ACCIONES Fujitec Co. LTD	JPY	102	1,26	81	1,27
JP3505800007 - ACCIONES Daiwa Industries LTD	JPY	140	1,72	108	1,70
IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA	EUR	37	0,45	14	0,22
IT000080447 - ACCIONES CIR-Compagnie Industriale Riunite	EUR	209	2,58	139	2,19
IT0000076502 - ACCIONES Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	56	0,69	40	0,63
IT0000070786 - ACCIONES Cofide SPA	EUR	27	0,33	36	0,57
GB00BTC0LB89 - ACCIONES DFS Furniture	GBP	32	0,39	43	0,67
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc	GBP	305	3,77	199	3,14
GB00B4VLR192 - ACCIONES Enesco Plc	USD	61	0,76	37	0,58
GB00B1QH8P22 - ACCIONES Sports Direct Intl	GBP	79	0,98	68	1,07
GB00B1FP6H53 - ACCIONES Mitchells & Butlers	GBP	50	0,62	46	0,72
GB00B0HZP136 - ACCIONES Greene King	GBP	0	0,00	62	0,97
GB00B0H2K534 - ACCIONES Petrofac Limited	GBP	143	1,77	141	2,22
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Group Plc	GBP	286	3,52	220	3,47
FR000131906 - ACCIONES Renault	EUR	300	3,70	239	3,77
FR0000039299 - ACCIONES Bollere	EUR	100	1,23	112	1,77
DE000PAH0038 - ACCIONES Porsche AG	EUR	216	2,66	170	2,67
DE0005190037 - ACCIONES BMW (Bayerische Motoren Werke) Prf	EUR	49	0,60	51	0,81
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	24	0,30	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	666	8,21	519	8,19
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar LNG LTD	USD	277	3,42	152	2,40
BMG702781094 - ACCIONES Petra Diamonds LTD	GBP	55	0,68	71	1,12
BMG454221059 - ACCIONES Hoegh LNG Holdings LTD	NOK	116	1,43	95	1,50
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	117	1,44	86	1,35
BE0003808251 - ACCIONES Exmar NV	EUR	82	1,01	80	1,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.945</b>	<b>85,62</b>	<b>5.318</b>	<b>83,91</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.945</b>	<b>85,62</b>	<b>5.318</b>	<b>83,91</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.945</b>	<b>85,62</b>	<b>5.318</b>	<b>83,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.481</b>	<b>92,22</b>	<b>5.747</b>	<b>90,69</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.