

COBAS IBERIA, FI

Nº Registro CNMV: 5131

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

CL. José Abascal, 45, 3º
28003 - Madrid
+34900151530

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: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Al menos un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados de España y Portugal

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija principalmente pública aunque también privada, de al menos media calidad crediticia (mínima BBB- otorgado por Standard and Poors o equivalente) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior, de emisores/mercados de la Unión Europea. 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.

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 | 2017 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,28 | 0,85 | 0,80 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|-----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 376.673,18 | 340.353,10 |
| Nº de Partícipes | 1.404 | 1.150 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 1 participación | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 40.670 | 107,9722 |
| 2016 | | |
| 2015 | | |
| 2014 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,44 | 0,00 | 0,44 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | 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 | | -1,23 | 9,32 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,28 | 11-08-2017 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,32 | 04-08-2017 | | | | |

(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 año t actual | 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 | | 7,70 | 9,40 | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,95 | 13,87 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 1,09 | 0,40 | | | | | | |
| BENCHMARK COBAS IBERIA FI | | 12,50 | 15,49 | | | | | | |
| 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.

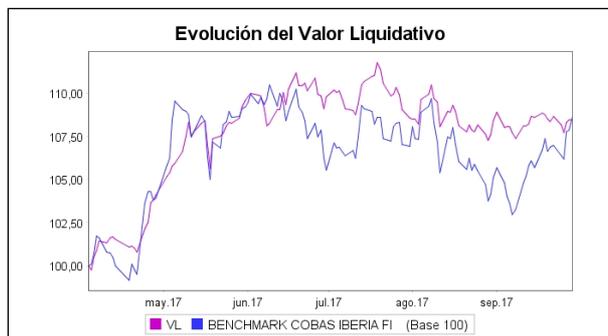
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,04 | 0,45 | 0,46 | 0,00 | | | | | |

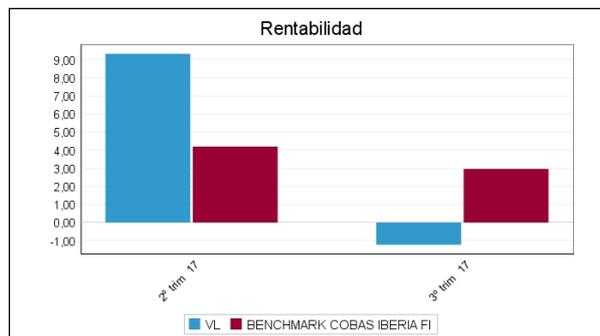
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 19.546 | 363 | 0,17 |
| 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 | 39.530 | 1.301 | -1,23 |
| Renta Variable Internacional | 1.126.240 | 14.807 | 1,12 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 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 |
| Total fondos | 1.185.317 | 16.471 | 1,03 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 39.959 | 98,25 | 34.783 | 93,49 |
| * Cartera interior | 29.371 | 72,22 | 24.059 | 64,66 |
| * Cartera exterior | 10.587 | 26,03 | 10.724 | 28,82 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 882 | 2,17 | 3.684 | 9,90 |
| (+/-) RESTO | -171 | -0,42 | -1.260 | -3,39 |
| TOTAL PATRIMONIO | 40.670 | 100,00 % | 37.206 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 37.206 | 9.975 | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,01 | 99,12 | 137,72 | -84,36 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,25 | 7,52 | 5,01 | -125,73 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,82 | 8,06 | 6,08 | -115,82 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,22 | 1,45 | 1,61 | -76,60 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,04 | 6,60 | 4,47 | -124,45 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,44 | -0,54 | -1,09 | 26,17 |
| - Comisión de gestión | -0,44 | -0,43 | -1,00 | 57,94 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 56,83 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -82,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 57,94 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,01 | -0,08 | -0,05 | -125,74 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 144,90 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 144,90 |
| + 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) | 40.670 | 37.206 | 40.670 | |

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

3. Inversiones financieras

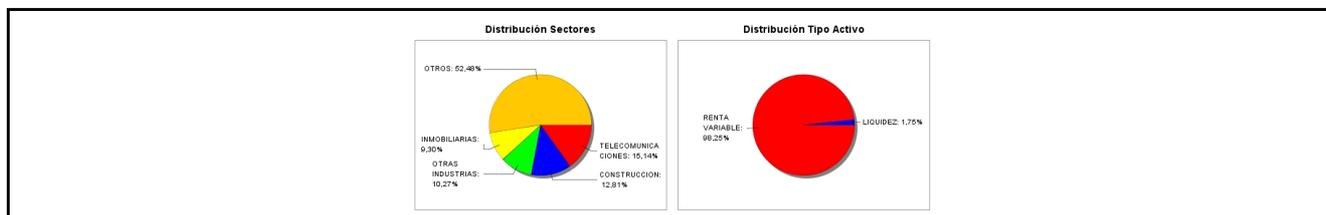
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 29.371 | 72,22 | 24.059 | 64,68 |
| 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 | 29.371 | 72,22 | 24.059 | 64,68 |
| 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 | 29.371 | 72,22 | 24.059 | 64,68 |
| 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 | 10.587 | 26,03 | 10.724 | 28,82 |
| 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 | 10.587 | 26,03 | 10.724 | 28,82 |
| 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 | 10.587 | 26,03 | 10.724 | 28,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 39.959 | 98,25 | 34.783 | 93,50 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

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

Cobas Iberia F.I.

La rentabilidad de la cartera durante el trimestre fue del -1,23% frente a una revalorización del 1,67% para el índice de referencia compuesto por el I.G.B.M. Total en un 75% y PSI 20 Total Return en un 25%. El valor liquidativo de Cobas Iberia se situó en 107,97 euros/participación.

Desde la constitución del fondo Cobas Iberia la rentabilidad fue del 7,98% frente a una revalorización del 4,78% para el índice de referencia.

El valor objetivo del fondo Cobas Iberia se sitúa muy por encima del valor liquidativo, 151,2 euros/participación, con un potencial de revalorización cercano al 40%. Hemos seguido incrementado el valor de la cartera durante el trimestre y esperamos que ello se vaya reflejando a lo largo del tiempo en su valor liquidativo.

El patrimonio gestionado a 30 de septiembre es de 40,7 Millones de euros, habiendo alcanzado un número total de 1.404 partícipes.

Cartera

A pesar de la contribución positiva de las dos petroleras en cartera: Repsol (+0,67%) y Galp (+0,59%), el comportamiento de otros valores y en especial de otra compañía del sector petróleo, Técnicas Reunidas, (-1,26%), el fondo ha tenido una rentabilidad negativa durante el trimestre.

La cartera se mantiene estable, aunque hemos incrementado las posiciones en Técnicas Reunidas, Telefónica, Euskaltel y Tubacex aprovechando las caídas en las cotizaciones.

NUESTRO TOP 10

| Compañía | Trimestre Anterior | Trimestre Actual |
|--------------------|--------------------|------------------|
| | % Peso | % Peso |
| Elecnor 9,12% | 8,17% | |
| Técnicas Reunidas | 8,44% | 1,59% |
| Telefónica 6,12% | 5,95% | |
| Vocento 5,51% | | 6,50% |
| Galp Energía 4,36% | 4,05% | |
| Sonae 4,20% | 4,47% | |
| Euskatel 4,03% | | 1,86% |

| | | |
|-----------|-------|-------|
| Ferrovial | 3,94% | 2,29% |
| Semapa | 3,67% | 4,32% |
| Tubacex | 3,52% | 2,00% |

En Técnicas Reunidas hemos incrementado significativamente nuestra posición. Es una compañía que conocemos desde hace tiempo y con una calidad que está fuera de dudas. La pérdida de 2 contratos ha provocado una exagerada caída en la cotización (un 21,02% durante el trimestre), que hemos utilizado para subir su peso en la cartera.

En Euskaltel el incremento de la posición ha sido menor pero también importante. Se trata de un negocio estable y generador de beneficios recurrentes. La caída de su cotización (un 18,3% durante el trimestre) nos ha ayudado a hacer este movimiento.

Movimientos de valores

Durante el trimestre hemos iniciado posiciones en: Almirall, Bankia, Unicaja, Sacyr y Mapfre. En casi todos los casos se han producido caídas más o menos importantes en las cotizaciones que han traído los valores a zonas atractivas de compra. Una situación distinta ha sido el caso de Unicaja, en donde excepcionalmente hemos acudido a una Oferta Pública de Venta. El hecho de que el vendedor fuera algo ¿forzado¿ mitigaba el problema habitual en estas operaciones, que el que vende dispone de mucha más información que el que compra. El activo, un banco razonablemente bien gestionado, y el precio eran, en todo caso, interesantes.

Hemos vendido tres valores: Telepizza, Rovi y Merlin, dado que el resto de valores en cartera, más los nuevos arriba indicados nos parece que tienen mayor potencial de revalorización.

Valor objetivo

La cartera ha aumentado ligeramente su valor objetivo hasta 151,2 euros por participación.

Gracias a la corrección del mercado español y las noticias negativas en algunas compañías, hemos encontrado nuevos

valores con potencial interesante, lo que nos ha permitido invertir la cartera casi en su totalidad.

Sin embargo, el pequeño incremento en el valor objetivo se debe a que hemos reducido ligeramente el de algunos de los principales de la cartera, como Elecnor, Técnicas Reunidas y Vocento.

~~En la actualidad observamos un potencial alcista del 40% con un PER 11,8x y un ROCE del 23%.~~

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 |
| ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 35 | 0,10 |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid) | EUR | 426 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| ES0105128005 - ACCIONES Telepizza Gr | EUR | 0 | 0,00 | 591 | 1,59 |
| ES0154653911 - ACCIONES InmobSur | EUR | 1.130 | 2,78 | 1.042 | 2,80 |
| ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit | EUR | 1.331 | 3,27 | 893 | 2,40 |
| ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA | EUR | 1.645 | 4,04 | 692 | 1,86 |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties | EUR | 0 | 0,00 | 342 | 0,92 |
| ES0180907000 - ACCIONES Unicaja | EUR | 1.373 | 3,38 | 2.340 | 6,29 |
| ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta | EUR | 546 | 1,34 | 535 | 1,44 |
| ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA | EUR | 1.220 | 3,00 | 1.278 | 3,43 |
| ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía | EUR | 1.624 | 3,99 | 864 | 2,32 |
| ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR | EUR | 3.730 | 9,17 | 3.036 | 8,16 |
| ES0157261019 - ACCIONES Accs. Laboratorios F | EUR | 0 | 0,00 | 369 | 0,99 |
| ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A | EUR | 719 | 1,77 | 0 | 0,00 |
| ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS | EUR | 777 | 1,91 | 759 | 2,04 |
| ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento | EUR | 2.182 | 5,37 | 2.417 | 6,50 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA | EUR | 632 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida | EUR | 3.437 | 8,45 | 1.687 | 4,53 |
| ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso | EUR | 1.184 | 2,91 | 0 | 0,00 |
| ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL COSTAS | EUR | 825 | 2,03 | 1.257 | 3,38 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 2.504 | 6,16 | 2.212 | 5,95 |
| ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA | EUR | 944 | 2,32 | 967 | 2,60 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 1.267 | 3,12 | 1.658 | 4,46 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN | EUR | 445 | 1,09 | 343 | 0,92 |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX | EUR | 1.430 | 3,52 | 742 | 2,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 29.371 | 72,22 | 24.059 | 64,68 |
| 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 | | 29.371 | 72,22 | 24.059 | 64,68 |
| 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 | | 29.371 | 72,22 | 24.059 | 64,68 |
| 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 |
| PTIPR0AM0000 - ACCIONES Impresa SGPS SA | EUR | 703 | 1,73 | 529 | 1,42 |
| PTSNP0AE0008 - ACCIONES Sonae Capital SGPS S | EUR | 787 | 1,94 | 814 | 2,19 |
| PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port | EUR | 839 | 2,06 | 740 | 1,99 |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos | EUR | 1.171 | 2,88 | 1.451 | 3,90 |
| PTSNCOAM0006 - ACCIONES Sonaecom SGPS SA | EUR | 405 | 1,00 | 1.218 | 3,27 |
| PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA | EUR | 867 | 2,13 | 505 | 1,36 |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade | EUR | 1.533 | 3,77 | 1.605 | 4,31 |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS, | EUR | 1.770 | 4,35 | 1.507 | 4,05 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 1.743 | 4,28 | 1.662 | 4,47 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL | EUR | 769 | 1,89 | 692 | 1,86 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10.587 | 26,03 | 10.724 | 28,82 |
| 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 | | 10.587 | 26,03 | 10.724 | 28,82 |
| 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 | | 10.587 | 26,03 | 10.724 | 28,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 39.959 | 98,25 | 34.783 | 93,50 |

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.