

Informe Primer Semestre 2017

Cobas

IBERIA FI



Cobas Iberia FI

Nº Registro CNMV
5131

Fecha de registro
03/03/2017

Gestora
COBAS ASSET
MANAGEMENT, SGIC,
S.A.

Depositorio
BANCO INVERSI, S.A.

Auditor
DELOITTE, S.L.

Grupo Depositorio
BANCA MARCH

Rating Depositorio
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 la dirección José Abascal, 45, 3º 28003 - Madrid. Teléfono: +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).

1 Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

→ **Tipo de fondo:** Otros

→ **Vocación inversora:** Renta Variable Euro

→ **Perfil de Riesgo:**

1	2	3	4	5	6	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	0,58		0,58	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	340.353,10	
Nº de Partícipes	1.150	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
Periodo del informe	37.206	109,3167
2016		
2015		
2014		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio.

Fecha	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC		9,32							

Rentabilidades extremas ¹	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	18-05-2017				
Rentabilidad máxima (%)	1,61	19-05-2017				

1. 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 2017	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad² de:									
Valor liquidativo		9,40							
Ibex-35		13,87							
Letra Tesoro 1 año		0,40							
VaR histórico del valor liquidativo³									

2. 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 periodos con política de inversión homogénea.

3. VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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 gastos⁴	0,59	0,46	0,00						

4. 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

No hay datos disponibles

0,80
0,70
0,60
0,50
0,40
0,30
0,20
0,10
0,00

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No hay datos disponibles

0,80
0,70
0,60
0,50
0,40
0,30
0,20
0,10
0,00

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Renta Variable internacional	483.137	5.215	2,38
IIC de gestión pasiva¹	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	483.137	5.215	2,38

*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	34.783	93,49		
* Cartera interior	24.059	64,66		
* Cartera exterior	10.724	28,82		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.684	9,90		
(+/-) RESTO	-1.260	-3,39		
TOTAL PATRIMONIO	37.206	100,00 %		100,00 %

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	174,53		174,53	
(-) Beneficios Brutos Distribuidos	0,00		0,00	
(+/-) Rendimientos Netos	9,50		9,50	
(+) Rendimientos de Gestión	10,18		10,18	
(+) Intereses	0,00		0,00	
(+) Dividendos	1,83		1,83	
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,34		8,34	
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00		0,00	
(+/-) Otros Resultados	0,00		0,00	
(+/-) Otros Rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos Repercutidos	-0,68		-0,68	
(-) Comisión de gestión	-0,55		-0,55	
(-) Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,03		-0,03	
(-) Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
(-) Otros gastos repercutidos	-0,10		-0,10	
(+) Ingresos	0,01		0,01	
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01		0,01	
(+) Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
(+) Otros Ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.206		37.206	

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

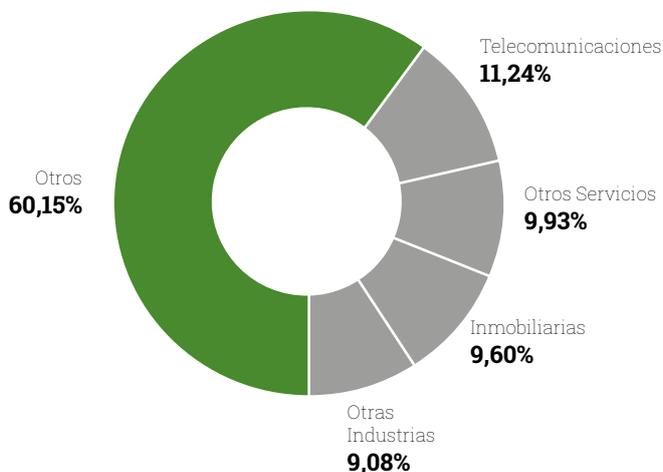
Descripción de la inversión y emisor (Total)	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	24.059	64,68		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	24.059	64,68		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.059	64,68		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	10.724	28,82		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	10.724	28,82		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.724	28,82		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.783	93,50		

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

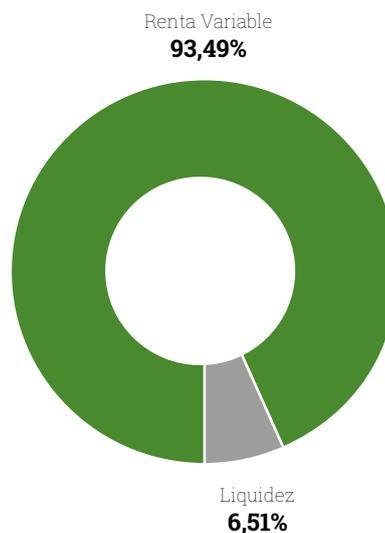
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución por sectores



Distribución Tipo Activo



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

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		•
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		•
c. Reembolso de patrimonio significativo		•
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		•
e. Sustitución de la sociedad gestora		•
f. Sustitución de la entidad depositaria		•
g. Cambio de control de la sociedad gestora		•
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		•
i. Autorización del proceso de fusión		•
j. Otros hechos relevantes		•

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folleto
La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de **COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.**, como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de **COBAS IBERIA, FI** (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5131), al objeto de incluir la operativa con instrumentos financieros derivados en mercados no organizados con la finalidad de cobertura.

Modificación de elementos esenciales del folleto
La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de

COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de **COBAS IBERIA, FI** (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5131), al objeto de incluir la operativa con instrumentos financieros derivados en mercados organizados con la finalidad de cobertura, modificar la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos así como establecer una inversión mínima para suscripciones posteriores.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		•
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		•
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		•
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		•
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.		•
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		•
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		•
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		•

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

El trimestre terminado el 30 de junio ha sido el primero en la vida de **Cobas Iberia**. Hemos invertido la cartera con bastante prudencia ya que los mercados ibéricos se habían comportado excelentemente durante el primer trimestre (el Ibex 35 se revalorizó un 11,87% durante ese trimestre). Sin embargo, al finalizar el mes de abril ya se encontraba invertida en más de un 80% y en más de un 90% a 30 de junio.

La rentabilidad durante el trimestre fue del 9,32% frente a una revalorización del 3,83% 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 sitúa en 109,31euros. No esperamos, no obstante, que este comportamiento excepcional para un trimestre se repita muy a menudo.

El patrimonio gestionado a 30 de junio es de 37,2 Millones de euros, habiendo alcanzado un número total de 1142 partícipes.

Nuestro Top 10 (peso %): **Elecnor** 8,2%; **Vocento** 6,5%; **Unicaja** 6,3%; **Telefónica** 6,0%; **Técnicas Reunidas** 4,5%; **Sonae** 4,5%; **Repsol** 4,5%; **Semapa** 4,3%; **Galp** 4,1%; **NOS SGPS** 3,9%.

En el aspecto positivo, destaca **Elecnor**, una gran compañía con activos muy infravalorados. Tuvimos la suerte durante el trimestre de poder comprar una participación relevante a través de tres importantes bloques.

En algunos de estos valores hemos reducido nuestra exposición, como es el caso de la portuguesa **Impresa**, que se revalorizó un 139% durante el trimestre.

El impacto más negativo lo han provocado **Telefónica** y las compañías del sector petrolero. En todas ellas hemos aumentado nuestra exposición, pues pensamos que cotizan a precios atractivos.

En la cartera se encuentran algunos valores novedosos para nosotros, varios de ellos centrados en el sector inmobiliario español. Después de muchos años de negatividad, es agradable poder ser optimista respecto al ciclo económico e inmobiliario en España, y es por ello que

hemos invertido en algunas empresas que están en condiciones de aprovecharlo.

La fuerte revalorización durante este periodo limita las posibilidades futuras de la cartera, ya que observamos un potencial de revalorización superior al 35%, que no está entre los más altos que hemos tenido históricamente y que no suele estar acompañado por grandes movimientos alcistas. La cartera tiene un PER 11,1x y un ROCE del 21%

Intentaremos, obviamente, que este potencial se incremente con nuevas ideas o aprovechando los movimientos de los mercados. Como ejemplo de ello diremos que en julio hemos tomado una participación en una compañía que ha sufrido una pérdida del 40% en los últimos meses, lo que la ha hecho merecedora de nuestra atención. Esperemos que vayan surgiendo otras oportunidades similares.

La política de **Cobas Asset Management, SGIIC** en relación al 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.

El fondo, durante el primer trimestre de 2017 ha soportado gastos derivados de servicios de análisis prestados por intermediarios financieros.

El fondo no ha tenido operativa en derivados durante el período.

Por lo que respecta al artículo 48.1 j del RD 1082/2012 la IIC no posee fondos estructurados, activos en litigio o activos que incluyan en dicho artículo.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

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	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	-	-
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	-	-
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	-	-
ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL	EUR	35	0,1	-	-
ES0105128005 - ACCIONES Telepizza Gr	EUR	591	1,59	-	-
ES0154653911 - ACCIONES InmobSur	EUR	1.042	2,8	-	-
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	893	2,4	-	-
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	692	1,86	-	-
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	342	0,92	-	-
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	2.340	6,29	-	-
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	535	1,44	-	-
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	1.278	3,43	-	-
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	864	2,32	-	-
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	3.036	8,16	-	-
ES0157261019 - ACCIONES Accs. Laboratorios F	EUR	369	0,99	-	-
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	759	2,04	-	-
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	2.417	6,5	-	-
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	1.687	4,53	-	-
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	1.257	3,38	-	-
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.212	5,95	-	-
ES0117160111 - ACCIONES C.FALBA	EUR	967	2,6	-	-
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	1.658	4,46	-	-
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	343	0,92	-	-
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	742	2	-	-
TOTAL RV COTIZADA		24.059	64,68	-	-
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	-	-
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA VARIABLE		24.059	64,68	-	-
TOTAL IIC		0	0,00	-	-

(*)Miles de €. 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado*	%	Valor de mercado*	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	-	-
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.059	64,68	-	-
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	-	-
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	-	-
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	-	-
PTIPR0AM0000 - ACCIONES Impresa SGPS SA	EUR	529	1,42	-	-
PTSNP0AE0008 - ACCIONES Sonae Capital SG	EUR	814	2,19	-	-
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	740	1,99	-	-
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	1.451	3,9	-	-
PTSNCOAM0006 - ACCIONES Sonae	EUR	1.218	3,27	-	-
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	505	1,36	-	-
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	1.605	4,31	-	-
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energía, SGPS,	EUR	1.507	4,05	-	-
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae SGPS SA	EUR	1.662	4,47	-	-
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	692	1,86	-	-
TOTAL RV COTIZADA		10.724	28,82	-	-
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	-	-
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	-	-
TOTAL RENTA VARIABLE		10.724	28,82	-	-
TOTAL IIC		0	0,00	-	-
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	-	-
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.724	28,82	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.783	93,50	-	-

(*)Miles de €. 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.

c o b a s
a s s e t m a n a g e m e n t

Calle de José Abascal, 45
Tercera planta
28003 Madrid
Tfno. 900 15 15 30
info@cobasam.com

Empresa



Esta empresa cumple con
los más altos estándares de
impacto social y ambiental

Certificada



ISO/IEC 27001