

c o b a s  
asset management

# Informe Primer Semestre 2017

Cobas

**RENTA** FI



# Cobas Renta FI

**Nº Registro CNMV**  
5132

**Fecha de registro**  
03/03/2017

**Gestora**  
COBAS ASSET  
MANAGEMENT, SGIC,  
S.A.

**Depositario**  
BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor**  
DELOITTE, S.L.

**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 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](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)).

## 1 Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

→ **Tipo de fondo:** Otros

→ **Vocación inversora:** Renta Fija Mixto Euro

→ **Perfil de Riesgo:**

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Descripción general

**Política de inversión:** El fondo invertirá hasta un 15% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

La renta fija será 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 2 años y el vencimiento máximo de los activos de renta fija no podrá superar los 5 años.

### 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
<b>Índice de rotación de la cartera</b>	0,00		0,00	
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	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
<b>Nº de Participaciones</b>	187.264,25	
<b>Nº de Partícipes</b>	336	
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>	0,00	
<b>Inversión mínima (EUR)</b>	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
<b>Periodo del informe</b>	18.616	99,4121
<b>2016</b>		
<b>2015</b>		
<b>2014</b>		

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		
<b>Comisión de gestión</b>	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	
<b>Comisión de depositario</b>			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
<b>Rentabilidad IIC</b>		-0,58							

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,20	30-05-2017				
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,23	01-06-2017				

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
<b>Volatilidad<sup>2</sup> de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>		1,33							
<b>Ibex-35</b>		13,87							
<b>Letra Tesoro 1 año</b>		0,40							
<b>VaR histórico del valor liquidativo<sup>3</sup></b>									

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
<b>Ratio total de gastos<sup>4</sup></b>	0,14	0,11	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**
<b>Monetario corto plazo</b>	0	0	0,00
<b>Monetario</b>	0	0	0,00
<b>Renta Fija euro</b>	0	0	0,00
<b>Renta Fija internacional</b>	0	0	0,00
<b>Renta Fija mixta euro</b>	0	0	0,00
<b>Renta Fija mixta internacional</b>	0	0	0,00
<b>Renta Variable mixta euro</b>	0	0	0,00
<b>Renta Variable mixta internacional</b>	0	0	0,00
<b>Renta Variable euro</b>	0	0	0,00
<b>Renta Variable internacional</b>	483.137	5.215	2,38
<b>IIC de gestión pasiva<sup>1</sup></b>	0	0	0,00
<b>Garantizado de rendimiento fijo</b>	0	0	0,00
<b>Garantizado de rendimiento variable</b>	0	0	0,00
<b>De garantía parcial</b>	0	0	0,00
<b>Retorno absoluto</b>	0	0	0,00
<b>Global</b>	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	483.137	5.215	2,38

\*Medias.

<sup>1</sup> 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
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	16.478	88,52		
* Cartera interior	14.865	79,85		
* Cartera exterior	1.616	8,68		
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,02		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
<b>(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)</b>	2.171	11,66		
<b>(+/-) RESTO</b>	-33	-0,18		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	18.616	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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	0		0	
<b>(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)</b>	148,98		148,98	
<b>(-) Beneficios Brutos Distribuidos</b>	0,00		0,00	
<b>(+/-) Rendimientos Netos</b>	-0,79		-0,79	
<b>(+) Rendimientos de Gestión</b>	-0,65		-0,65	
<b>(+) Intereses</b>	-0,02		-0,02	
<b>(+) Dividendos</b>	0,12		0,12	
<b>(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)</b>	-0,03		-0,03	
<b>(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)</b>	-0,67		-0,67	
<b>(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)</b>	0,00		0,00	
<b>(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)</b>	-0,01		-0,01	
<b>(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)</b>	0,00		0,00	
<b>(+/-) Otros Resultados</b>	-0,03		-0,03	
<b>(+/-) Otros Rendimientos</b>	0,00		0,00	
<b>(-) Gastos Repercutidos</b>	-0,14		-0,14	
<b>(-) Comisión de gestión</b>	-0,08		-0,08	
<b>(-) Comisión de depositario</b>	-0,01		-0,01	
<b>(-) Gastos por servicios exteriores</b>	-0,05		-0,05	
<b>(-) Otros gastos de gestión corriente</b>	0,00		0,00	
<b>(-) Otros gastos repercutidos</b>	0,00		0,00	
<b>(+) Ingresos</b>	0,00		0,00	
<b>(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC</b>	0,00		0,00	
<b>(+) Comisiones retrocedidas</b>	0,00		0,00	
<b>(+) Otros Ingresos</b>	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	18.616		18.616	

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

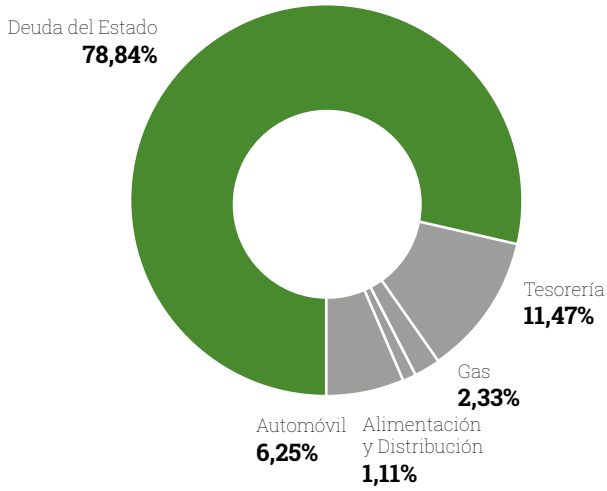
Descripción de la inversión y emisor (Total)	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	14.676	78,83		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>	0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	14.676	78,83		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	189	1,01		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	189	1,01		
<b>TOTAL IIC</b>	0	0,00		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>	0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	14.865	79,84		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>	0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	1.616	8,68		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>	0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	1.616	8,68		
<b>TOTAL IIC</b>	0	0,00		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>	0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	1.616	8,68		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	16.480	88,52		

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

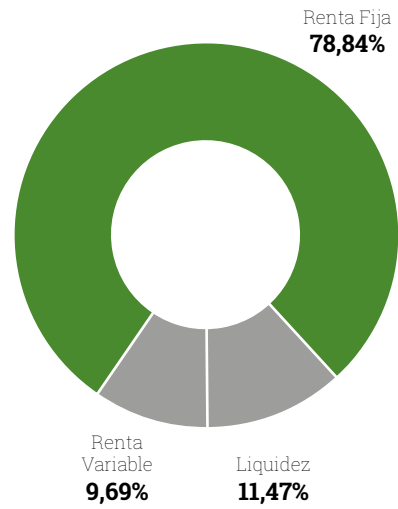
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 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 INVERSI, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de **COBAS RENTA, FI** (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5132), 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 INVERSI, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de **COBAS RENTA, FI** (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5132), 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. Partícipes 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

La rentabilidad durante el trimestre fue negativa, del -0,59%. El valor liquidativo de **Cobas Renta** se sitúa en 99,41 euros.

En un mercado financiero en el que los bancos centrales llevan la manipulación monetaria a niveles muy elevados **Cobas Renta** tiene que luchar con unos tipos de interés, nominales y reales, negativos, que dificultan obtener rentabilidades razonables para un inversor en renta fija. Afortunadamente, la comisión de gestión que aplicamos es de las más reducida del mercado, un 0,25%, lo que alivia en cierta medida el problema.

Como siempre, complementamos la renta fija a corto plazo con un moderado porcentaje de inversión (hasta el 15% del patrimonio) en renta variable: **Teekay Corp.**, 1,25; **Aryzta**, 1,1%; **ICL**, 1,1%; **Teekay LNG**, 1,1%; **BMW Pref.**, 1,1%; **DHT Holdings**, 0,6%; **Euronav**, 0,6%; **Diawa Industries**, 0,5%; **Elecnor**, 0,65%; **Dixons Carphone**, 0,5%; **Vocento**, 0,5%; **Bollere**, 0,5%; **Dassault Aviation**, 0,4%.

Las compañías que se incluyen son las más relevantes que encontramos en **Cobas Selección**, y esperamos que a largo plazo permitan compensar la inflación y nuestra comisión, manteniendo como mínimo el poder adquisitivo a corto plazo de los inversores.

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*	%
ES0L01804068 - LETRA DEUDA Eí 2018-04-06	EUR	752	4,04	-	-
ES0L01804068 - LETRA DEUDA Eí 2018-04-06	EUR	702	3,77	-	-
ES0L01804068 - LETRA DEUDA Eí -0,28 2018-04-06	EUR	803	4,31	-	-
ES0L01804068 - LETRA DEUDA Eí -0,28 2018-04-06	EUR	803	4,31	-	-
ES0L01804068 - LETRA DEUDA Eí 2018-04-06	EUR	1.805	9,69	-	-
ES0L01803094 - LETRA DEUDA Eí 2018-03-09	EUR	190	1,02	-	-
ES0L01803094 - LETRA DEUDA Eí 2018-03-09	EUR	301	1,62	-	-
ES0L01803094 - LETRA DEUDA Eí -0,28 2018-03-09	EUR	135	0,73	-	-
ES0L01803094 - LETRA DEUDA Eí -0,29 2018-03-09	EUR	251	1,35	-	-
ES0L01803094 - LETRA DEUDA Eí 2018-03-09	EUR	662	3,5	-	-
ES0L01709150 - LETRA DEUDA Eí 2017-09-15	EUR	300	1,61	-	-
ES0L01709150 - LETRA DEUDA Eí -0,37 2017-09-15	EUR	135	0,73	-	-
ES0L01709150 - LETRA DEUDA Eí 2017-09-15	EUR	250	1,34	-	-
ES0L01709150 - LETRA DEUDA Eí 2017-09-15	EUR	651	3,49	-	-
ES0L01801197 - LETRA DEUDA Eí 2018-01-19	EUR	751	4,04	-	-
ES0L01708186 - LETRA DEUDA Eí 2017-08-18	EUR	300	1,61	-	-
ES0L01708186 - LETRA DEUDA Eí -0,40 2017-08-18	EUR	135	0,73	-	-
ES0L01708186 - LETRA DEUDA Eí -0,38 2017-08-18	EUR	250	1,34	-	-
ES0L01708186 - LETRA DEUDA Eí 2017-08-18	EUR	650	3,49	-	-
ES0L01712089 - LETRA DEUDA Eí 2017-12-08	EUR	751	4,04	-	-
ES0L01712089 - LETRA DEUDA Eí 2017-12-08	EUR	701	3,77	-	-
ES0L01712089 - LETRA DEUDA Eí -0,32 2017-12-08	EUR	802	4,31	-	-
ES0L01712089 - LETRA DEUDA Eí -0,33 2017-12-08	EUR	802	4,31	-	-
ES0L01712089 - LETRA DEUDA Eí 2017-12-08	EUR	1.803	9,68	-	-
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		14.676	78,83	-	-
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	-	-
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		14.676	78,83	-	-
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		14.676	78,83	-	-
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	98	0,52	-	-
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	92	0,49	-	-
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		189	1,01	-	-
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		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*	%
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		189	1,01	-	-
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		14.865	79,84	-	-
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	-	-
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	-	-
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	-	-
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	-	-
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT/Holdings INC	USD	108	0,58	-	-
MHY8564M1057 - ACCIONES Teekay LNG Partner	USD	206	1,11	-	-
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	227	1,22	-	-
IL0002810146 - ACCIONES Israel Chemicals Ltd	USD	202	1,09	-	-
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	106	0,57	-	-
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone	GBP	94	0,51	-	-
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	88	0,47	-	-
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA	JPY	103	0,55	-	-
DE0005190037 - ACCIONES Bayerische Motoren W	EUR	195	1,05	-	-
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	208	1,11	-	-
FR0000121725 - ACCIONES Accs. Dassault Aviation	EUR	78	0,42	-	-
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.616	8,68	-	-
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.616	8,68	-	-
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	-	-
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.616	8,68	-	-
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		16.480	88,52	-	-

(\*)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