

c o b a s
asset management

Informe Segundo 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.

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 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 de BBB- otorgado por Standard and Poor's o equivalente) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior, de emisores/mercados de

la Unión Europea y un máximo del 5% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin rating, de emisores/mercados de cualquier ámbito geográfico incluidos países emergentes. 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
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,00	0,00	
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	223.185,46	187.264,25
Nº de Partícipes	398	336
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 periodo (EUR)
Periodo del informe	22.446	100,5703
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	0,13	0,00	0,13	0,21	0,00	0,21	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,03	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		1,00							

Rentabilidades extremas ¹	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	14-11-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2017				

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		1,79							
Ibex-35		14,20							
Letra Tesoro 1 año		0,17							
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	0,29	0,09	0,08	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**
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	20.829	378	1,17
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	42.069	1.411	0,80
Renta Variable internacional	1.198.667	15.735	7,73
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	1.261.565	17.524	7,39

*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	21.414	95,40	16.478	88,52
* Cartera interior	17.495	77,94	14.865	79,85
* Cartera exterior	3.891	17,33	1.616	8,68
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,12	-3	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.588	7,07	2.171	11,66
(+/-) RESTO	-556	-2,48	-33	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	22.446	100,00 %	18.616	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)	18.616	0	0	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	17,21	148,98	127,27	-80,85
(-) Beneficios Brutos Distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos Netos	1,18	-0,79	0,83	-347,69
(+) Rendimientos de Gestión	1,35	-0,65	1,14	-444,27
(+) Intereses	0,08	-0,02	0,08	-663,37
(+) Dividendos	0,11	0,12	0,21	53,14
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,03	-0,13	344,09
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,23	-0,67	0,98	-405,28
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,01	0,06	-965,79
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros Resultados	-0,04	-0,03	-0,07	130,35
(+/-) Otros Rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos Repercutidos	-0,17	-0,14	-0,30	107,06
(-) Comisión de gestión	-0,13	-0,08	-0,21	164,29
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	152,27
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,05	-0,05	-37,33
(-) Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	493,92
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.446	18.616	22.446	

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

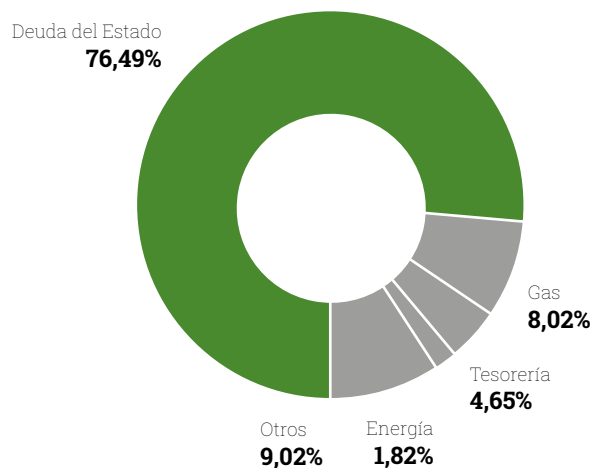
Descripción de la inversión y emisor (Total)	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.168	76,50	14.676	78,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.168	76,50	14.676	78,83
TOTAL RV COTIZADA	327	1,46	189	1,01
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	327	1,46	189	1,01
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	17.495	77,96	14.865	79,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	982	4,37	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	982	4,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.900	12,90	1.616	8,68
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	2.900	12,90	1.616	8,68
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 EXTERIOR	3.882	17,27	1.616	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.377	95,23	16.480	88,52

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

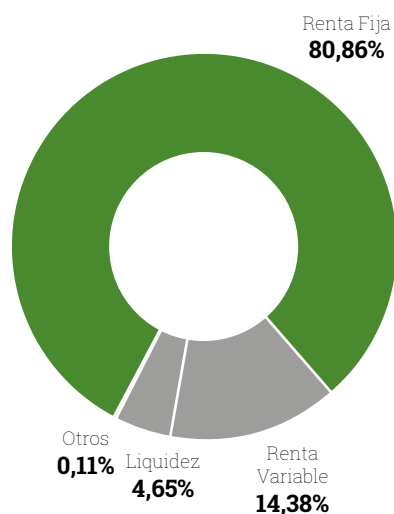
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Marz18	1.608	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1.608	
TOTAL OBLIGACIONES		1.608	

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

No aplicable.

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

La rentabilidad de **Cobas Renta FI** durante el trimestre fue del 1,00%. El valor liquidativo de **Cobas Renta** se situó en 100,57 euros/participación.

Desde la constitución del fondo **Cobas Renta** la rentabilidad ha sido del 0,57%.

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.

El patrimonio gestionado a 31 de diciembre es de 22,4 Millones de euros, habiendo alcanzado un número total de 398 partícipes.

Como siempre, complementamos la renta fija a corto plazo con un moderado porcentaje de inversión (hasta el 15% del patrimonio) en renta variable.

NUESTRO TOP 10

Compañía	Trimestre Actual %	Peso	Trimestre Anterior %
Teekay LNG	2,84%	1,92%	Teekay Corp 2,62%
Aryzta	1,77%	1,41%	ICL 1,07%
Técnicas Reunidas	0,98%	-	Dixons Carphone 0,59%
Bolloré	0,53%	0,40%	Babcock International 0,53%
Hyundai Motor Pref	0,51%	0,50%	Euronav 0,52%

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.

Durante el trimestre pasado solicitamos autorización para invertir hasta un 5% del patrimonio en bonos que no tengan calificación de investment grade. Este trimestre hemos solicitado autorización para subir el límite al 10% del patrimonio del fondo. El objetivo es aprovechar oportunidades puntuales que añadan valor a la cartera.

Por ello, hemos comprado bonos corporativos de **Exmar** y de **Teekay Corp** aprovechando los atractivos precios a los que estaban cotizando.

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
ESOL01807137 - LETRA DEUDA Eí 2018-07-13	EUR	1.665	7,42	0	0,00
ESOL01806154 - LETRA DEUDA Eí 2018-06-15	EUR	1.604	7,14	0	0,00
ESOL01805115 - LETRA DEUDA Eí 2018-05-11	EUR	6.011	26,78	0	0,00
ESOL01804068 - LETRA DEUDA Eí 2018-04-06	EUR	751	3,35	0	0,00
ESOL01804068 - LETRA DEUDA Eí 2018-04-06	EUR	751	3,35	752	4,04
ESOL01804068 - LETRA DEUDA Eí 2018-04-06	EUR	701	3,12	702	3,77
ESOL01804068 - LETRA DEUDA Eí -0,28 2018-04-06	EUR	803	3,58	803	4,31
ESOL01804068 - LETRA DEUDA Eí -0,28 2018-04-06	EUR	803	3,58	803	4,31
ESOL01804068 - LETRA DEUDA Eí 2018-04-06	EUR	1.803	8,03	1.805	9,69
ESOL01803094 - LETRA DEUDA Eí 2018-03-09	EUR	190	0,85	190	1,02
ESOL01803094 - LETRA DEUDA Eí 2018-03-09	EUR	300	1,34	301	1,62
ESOL01803094 - LETRA DEUDA Eí -0,28 2018-03-09	EUR	135	0,60	135	0,73
ESOL01803094 - LETRA DEUDA Eí -0,29 2018-03-09	EUR	251	1,12	251	1,35
ESOL01803094 - LETRA DEUDA Eí 2018-03-09	EUR	651	2,9	652	3,5
ESOL01709150 - LETRA DEUDA Eí 2017-09-15	EUR	0	0,00	300	1,61
ESOL01709150 - LETRA DEUDA Eí -0,37 2017-09-15	EUR	0	0,00	135	0,73
ESOL01709150 - LETRA DEUDA Eí 2017-09-15	EUR	0	0,00	250	1,34
ESOL01709150 - LETRA DEUDA Eí 2017-09-15	EUR	0	0,00	651	3,49
ESOL01801197 - LETRA DEUDA Eí 2018-01-19	EUR	750	3,34	751	4,04
ESOL01708186 - LETRA DEUDA Eí 2017-08-18	EUR	0	0,00	300	1,61
ESOL01708186 - LETRA DEUDA Eí -0,40 2017-08-18	EUR	0	0,00	135	0,73
ESOL01708186 - LETRA DEUDA Eí -0,38 2017-08-18	EUR	0	0,00	250	1,34
ESOL01708186 - LETRA DEUDA Eí 2017-08-18	EUR	0	0,00	650	3,49
ESOL01712089 - LETRA DEUDA Eí 2017-12-08	EUR	0	0,00	751	4,04
ESOL01712089 - LETRA DEUDA Eí 2017-12-08	EUR	0	0,00	701	3,77
ESOL01712089 - LETRA DEUDA Eí -0,32 2017-12-08	EUR	0	0,00	802	4,31
ESOL01712089 - LETRA DEUDA Eí -0,33 2017-12-08	EUR	0	0,00	802	4,31
ESOL01712089 - LETRA DEUDA Eí 2017-12-08	EUR	0	0,00	1.803	9,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.168	76,5	14.676	78,83
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		17.168	76,50	14.676	78,83
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

(*)Miles de €. Notas: El periodo 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 RENTA FIJA		17.168	76,5	14.676	78,83
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	107	0,48	98	0,52
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Voconto	EUR	0	0,00	92	0,49
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunidas	EUR	220	0,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		327	1,46	189	1,01
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		327	1,46	189	1,01
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		17.495	77,96	14.865	79,84
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
NO0010714512 - RENTA FIJA Exmar Nv 8,79 2019-07-07	NOK	409	1,82	0	0,00
US87900YAA10 - RENTA FIJA TeekayC 8,50 2020-01-15	USD	573	2,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		982	4,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		982	4,37	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		982	4,37	0	0,00
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT/Holdings INC	USD	0	0,00	108	0,58
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	638	2,84	206	1,11
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	589	2,62	227	1,22
IL0002810146 - ACCIONES Israel Chemicals Ltd	USD	239	1,07	202	1,09
KR7005382007 - ACCIONES Hyundai Motor Co	KRW	115	0,51	0	0,00
KR7005931001 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	KRW	100	0,44	0	0,00
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	118	0,52	106	0,57
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc	GBP	133	0,59	94	0,51
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	123	0,55	88	0,47
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA	JPY	103	0,46	103	0,55
DE0005190037 - ACCIONES Bayerische Motoren W	EUR	113	0,50	195	1,05
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	398	1,77	208	1,11
FR0000121725 - ACCIONES Accs. Dassault Aviation	EUR	0	0,00	78	0,42
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	118	0,53	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	113	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.900	12,9	1.616	8,68

(*)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 RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.900	12,9	1.616	8,68
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 EXTERIOR		3.882	17,27	1.616	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.377	95,23	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

