

c o b a s
asset management

Informe Segundo Semestre 2018

Cobas

RENTA FI



Cobas **Renta FI**

Nº Registro CNMV
5132

Fecha de registro
03/03/2017

Gestora
COBAS ASSET
MANAGEMENT, SGIIC,
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.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en la dirección José Abascal, 45, 3ª 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 10% 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.

La renta variable será emitida y cotizada en cualquier país incluidos países emergentes y podrá ser de cualquier capitalización.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EONIA.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,13	0,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,66	0,00	-0,33	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	185.326,22	204.478,73
Nº de Partícipes	420	438
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.023	91,8522
2017	22.446	100,5703
2016		
2015		

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	0,25	0,00	0,25	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 2018	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	-8,67	-5,23	-0,90	-0,80	-1,98				

Rentabilidades extremas ¹	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	06/12/2018	-0,82	24/05/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	01/10/2018	0,52	01/10/2018		

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad ² de:									
Valor liquidativo	3,16	4,05	2,26	2,98	3,03				
Ibex-35	13,57	15,86	10,52	13,46	14,49				
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,39	0,25	0,34	0,53				
VaR histórico del valor liquidativo ³	2,43	2,43	1,71	1,80	1,63				

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.

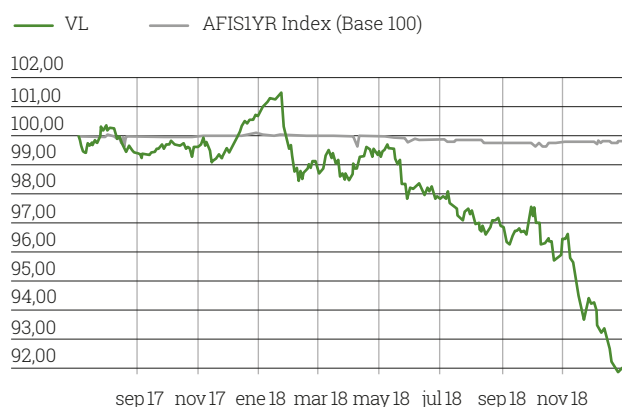
3. VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos ⁴	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,29				

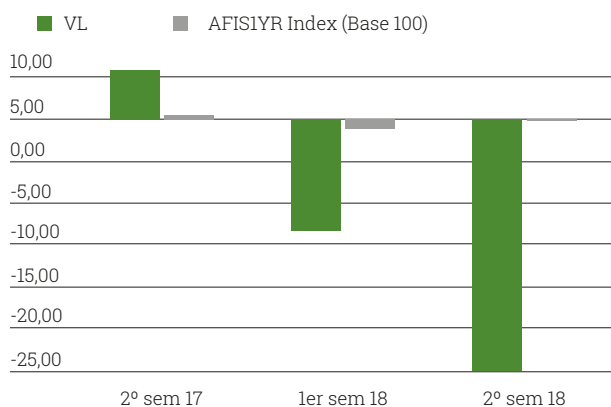
4. Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario corto plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija euro	0	0	0,00
Renta Fija internacional	0	0	0,00
Renta Fija mixta euro	18.866	424	-6,08
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	63.365	2.297	-17,24
Renta Variable internacional	1.395.768	22.593	-26,08
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	1.478.000	25.314	-25,45

*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	16.485	96,84	19.843	99,23
* Cartera interior	13.125	77,10	15.831	79,17
* Cartera exterior	3.319	19,50	3.977	19,89
* Intereses de la cartera de inversión	41	0,24	34	0,17
* Inversiones dudosas, morosas	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	496	2,91	111	0,56
(+/-) RESTO	41	0,24	43	0,22
TOTAL PATRIMONIO	17.023	100,00 %	19.997	100,00 %

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.997	0	22.446	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,71	-8,76	-18,42	-1,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,06	-2,73	-8,56	96,44
(+) Rendimientos de gestión	-5,89	-2,58	-8,26	102,03
+ Intereses	0,22	0,06	0,27	209,15
+ Dividendos	0,17	0,21	0,38	-30,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	-0,10	0,28	-472,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,32	-2,25	-8,32	148,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	-0,50	-0,87	-37,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-39,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,15	-0,30	0,30
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	-10,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	-10,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-20,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	0,00	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)	17.023	19.997	17.023	

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

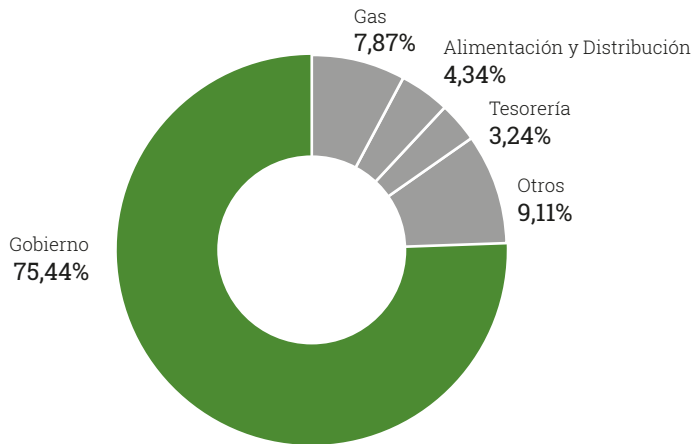
Descripción de la inversión y emisor (Total)	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Renta Fija cotizada	12.842	75,44	15.499	77,52
Renta Fija no cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta Fija pendiente admisión a cotización	0	0,00	0	0,00
Adquisición temporal de activos	0	0,00	0	0,00
Renta Fija	12.842	75,44	15.499	77,52
Renta Variable cotizada	284	1,67	332	1,66
Renta Variable no cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta Variable pendiente admisión a cotización	0	0,00	0	0,00
Renta Variable	284	1,67	332	1,66
IIC	0	0,00	0	0,00
Depósitos	0	0,00	0	0,00
Entidades de capital riesgo + otros	0	0,00	0	0,00
Inversiones financieras interior	13.125	77,11	15.831	79,18
Renta Fija cotizada	1.424	8,37	1.343	6,72
Renta Fija no cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta Fija pendiente admisión a cotización	0	0,00	0	0,00
Adquisición temporal de activos	0	0,00	0	0,00
Renta Fija	1.424	8,37	1.343	6,72
Renta Variable cotizada	1.894	11,12	2.614	13,05
Renta Variable no cotizada	0	0,00	0	0,00
Renta Variable pendiente admisión a cotización	0	0,00	0	0,00
Renta Variable	1.894	11,12	2.614	13,05
IIC	0	0,00	0	0,00
Depósitos	0	0,00	0	0,00
Entidades de capital riesgo + otros	0	0,00	0	0,00
Inversiones financieras exterior	3.318	19,49	3.957	19,77
Inversiones financieras	16.443	96,60	19.788	98,95

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

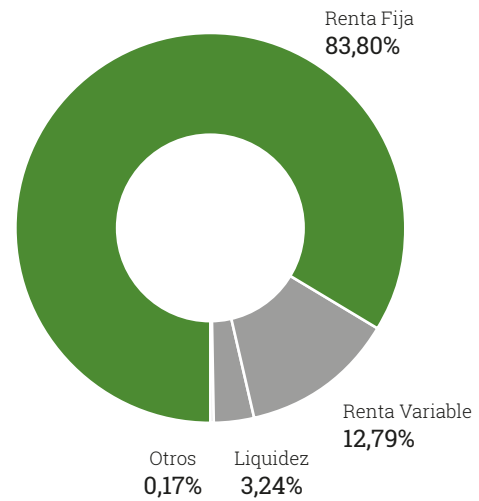
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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
Dólar USA	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Mar19	1.615	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1615	
TOTAL OBLIGACIONES		1615	

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

Con fecha 1 de julio de 2018, Cobas Asset Management asumió la administración de la IIC, que hasta la fecha estaba delegada en Inversis Gestión SGIIC.

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 cuarto trimestre fue del -5,2%. El valor liquidativo del fondo se situó en 91,9€/participación. Desde la constitución del fondo la rentabilidad ha sido del -8,1%.

Como siempre, complementamos la renta fija a corto plazo con un moderado porcentaje de inversión en renta variable (hasta el 15% del patrimonio). Actualmente la exposición a renta variable es del 12,8%, la cual ha contribuido a los resultados negativos obtenidos hasta el

momento, debido fundamentalmente a las inversiones en el grupo **Teekay, Aryzta y Técnicas Reunidas**.

A 31 de diciembre de 2018 la inversión en renta fija se encuentra materializada fundamentalmente en renta fija a corto plazo de emisores públicos y con una tasa interna de rentabilidad (TIR) negativa y un pequeño porcentaje, inferior al 10%, en renta fija privada sin calificación crediticia.

La tipología de la Renta fija en cartera así como su TIR de mercado a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Nombre del activo	ISIN	Tipología financiera	TIR de mercado
L.T. 05/04/2019	ES0L01904058	CUPON CERO	-0,46%
L.T. 14/06/2019	ES0L01906145	CUPON CERO	-0,42%
L.T. 12/07/2019	ES0L01907127	CUPON CERO	-0,41%
L.T. 08/03/2019	ES0L01903084	CUPON CERO	-0,43%
L.T. 10/05/2019	ES0L01905105	CUPON CERO	-0,44%
L.T. 13/09/2019	ES0L01909131	CUPON CERO	-0,39%
Obgs. Teekay Corp 8,5% 15/01/20	US87900YAA10	BONO REGULAR	13,16%
Obgs.Exmar Netherlands BV Float 07/07/19	NO0010714512	BONO FLOTANTE	23,82%
Obgs. Arytza 5,3138 Perp	CH0200044813	BONO FLOTANTE	6,05%

El patrimonio gestionado a 31 de diciembre es de 17 Millones de euros. Las compañías que se incluyen son las más relevantes que encontramos en **Cobas Selección FI** y esperamos que a largo plazo permitan compensar la inflación y nuestra comisión, manteniendo como mínimo el poder adquisitivo de los inversores.

La política de remuneraciones de **Cobas Asset Management, SGIIC, S.A.** es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

Una parte de la remuneración abonada al personal que se engloba dentro del colectivo identificado es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ella hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración correspondiente al ejercicio 2018 ascendió a 6.398 miles de euros correspondiendo 3.248 miles de euros a retribución fija y el resto a retribución variable estimada para este ejercicio.

El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad durante 2018 ascendió a 56.

El colectivo identificado de la Sociedad está formado por 16 personas cuya remuneración correspondiente a 2018 ascendió a 4.768 miles de euros (2.540 miles de euros de retribución fija y el resto es retribución variable estimada para el ejercicio 2018). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

Durante el periodo sólo se han realizado operaciones en derivados con fines de cobertura de la posición mantenida en divisa. En detalle, la operativa realizada en derivados ha ido enfocada a cubrir la posición que se man-

tiene en USD a través de renta variable cotizada y renta fija de emisores privados. La posición se ha cubierto en su totalidad, a la divisa del fondo, euros, a través de futuros sobre el euro/USD.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros derivados se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del Capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el semestre el 0,16% y un TER acumulado anualizado del 0,31%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión de depósito y otros gastos de gestión corriente.

La gestora del FI no recibe comisiones ni ingresos de otras sociedades el grupo.

En la IIC no hay activos en situación morosa dudosa o en litigio y no existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

La política de **Cobas Asset Management, SGIIC, S.A.** en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. **Cobas Asset Management, SGIIC, S.A.** ejerce los derechos de asistencia y voto o delega los mismos en el Consejo de Administración de la Sociedad en las Juntas Generales de Accionistas de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada y, también en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas. En este sentido, y como ya se indicó en la Carta del Gestor "Comentario Tercer Trimestre 2018" la Sociedad adoptó una postura activa en la Junta del pasado 1 de noviembre de 2018 de **Arytza** votando en contra de determinadas propuestas del Consejo.

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
ES0L01909131 - LETRA Estado Español -0,36 2019-09-13	EUR	3.511	20,62	0	0,00
ES0L01905105 - LETRA Estado Español -0,39 2019-05-10	EUR	577	3,39	0	0,00
ES0L01903084 - LETRA Estado Español -0,43 2019-03-08	EUR	657	3,86	0	0,00
ES0L01907127 - LETRA Estado Español -0,38 2019-07-12	EUR	1.305	7,67	0	0,00
ES0L01812079 - LETRA Estado Español -0,47 2018-12-07	EUR	0	0,00	5.283	26,42
ES0L01809141 - LETRA Estado Español 2018-09-14	EUR	0	0,00	1.001	5,01
ES0L01904058 - LETRA Estado Español 2019-04-05	EUR	5.226	30,70	5.235	26,18
ES0L01906145 - LETRA Estado Español -0,37 2019-06-14	EUR	1.566	9,20	1.566	7,83
ES0L01808176 - LETRA Estado Español -0,45 2018-08-17	EUR	0	0,00	752	3,76
ES0L01807137 - LETRA Estado Español -3,54 2018-07-13	EUR	0	0,00	1.663	8,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.842	75,44	15.499	77,52
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		12.842	75,44	15.499	77,52
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		12.842	75,44	15.499	77,52
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas SA	EUR	177	1,04	229	1,15
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor SA	EUR	106	0,63	103	0,51
TOTAL RV COTIZADA		284	1,67	332	1,66
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		284	1,67	332	1,66
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		13.125	77,11	15.831	79,18
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
US87900YAA10 - OBLIGACION TEEKAY 8,50 2020-01-15	USD	0	0,00	599	3,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	599	0,00
CH0200044813 - OBLIGACION Aryzta AG 5,31 2049-07-27	CHF	458	2,69	320	1,60
NO0010714512 - OBLIGACION Exmar Nv 9,05 2019-07-07	NOK	394	2,32	424	2,12
US87900YAA10 - OBLIGACION Teekay Corp. 8,50 2020-01-15	USD	571	3,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.424	8,37	744	3,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.424	8,37	1.343	6,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.424	8,37	1.343	6,72
MHY8564W1030 - ACCIONES Teekay Corp.	USD	328	1,93	748	3,74
MHY8564M1057 - ACCIONES Teekay LNG Partners	USD	440	2,59	548	2,74
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	123	0,72	166	0,83
KR7005931001 - ACCIONES Samsung Electronics	KRW	76	0,45	89	0,44
KR7005382007 - ACCIONES Hyundai Motor Co	KRW	87	0,51	101	0,50
JP3505800007 - ACCIONES Daiwa Industries LTD	JPY	95	0,56	107	0,53
IL0002810146 - ACCIONES Israel Chemicals Ltd	ILS	0	0,00	118	0,59
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc	GBP	102	0,60	161	0,81
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Group	GBP	126	0,74	207	1,03
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	154	0,90	98	0,49
DE000PAH0038 - ACCIONES Porsche AG	EUR	80	0,47	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	282	1,65	271	1,35
TOTAL RV COTIZADA		1.894	11,12	2.614	13,05
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		1.894	11,12	2.614	13,05
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		3.318	19,49	3.957	19,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.443	96,60	19.788	98,95

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