

## COBAS VALUE, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2482

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

**Gestora:** 1) COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** QUORUM AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.P.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

Jose Abascal , 45, 3ª  
28003 - Madrid  
+34900151530

### Correo Electrónico

info@cobasam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/09/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 10% de su patrimonio en IIC financieras que

sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por

países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### **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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## **2. Datos económicos**

	<b>Periodo actual</b>	<b>Periodo anterior</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Índice de rotación de la cartera	1,57	0,17	1,74	2,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,01	-0,01	-0,27

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

	<b>Periodo actual</b>	<b>Periodo anterior</b>
Nº de acciones en circulación	6.148.258,00	3.674.726,00
Nº de accionistas	122,00	114,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

<b>Fecha</b>	<b>Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)</b>	<b>Valor liquidativo</b>		
		<b>Fin del período</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Periodo del informe	6.339	1,0311	1,0165	1,3706
2017	3.264	1,3572	1,3010	1,4066
2016	10.856	1,3010	1,0326	1,3103

2015	10.050	1,2044	1,1121	1,2857
------	--------	--------	--------	--------

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
1,02	1,37	1,03	0	0,00	BOLSA MADRID

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,79	0,00	0,79	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

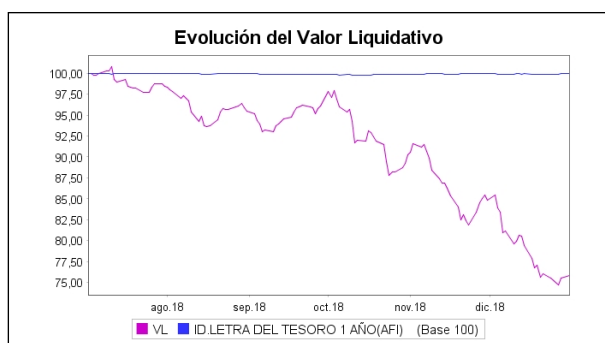
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-24,03	-21,07	-4,49	2,69	-1,87	4,31	8,02	7,59	11,45

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,50	0,40	0,05	0,15	0,47	0,33	0,33	0,00

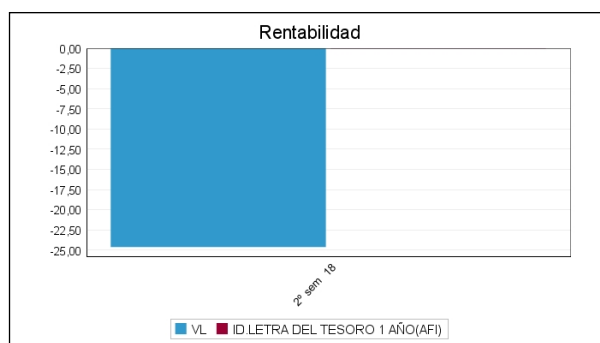
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

## 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	5.748	90,68	4.325	86,05
* Cartera interior	429	6,77	0	0,00
* Cartera exterior	5.318	83,89	4.325	86,05
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	293	4,62	321	6,39
(+/-) RESTO	298	4,70	380	7,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.339</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.026</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.026	0	3.264	
± Compra/ venta de acciones (neto)	48,00	42,24	91,58	83,49
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-28,14	0,77	-34,16	-6.000,97
(+) Rendimientos de gestión	-27,21	0,95	-32,86	-4.724,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,76	0,00	0,94	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-25,51	-1,16	-32,39	3.465,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	0,00	-1,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,13	2,31	0,38	-178,74
± Otros resultados	-0,51	-0,20	-0,78	313,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,19	-1,30	690,35
- Comisión de sociedad gestora	-0,79	-0,04	-1,01	3.186,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	61,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,09	-0,14	-8,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,06	163,15
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	448,90
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-112,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.339</b>	<b>5.026</b>	<b>6.339</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

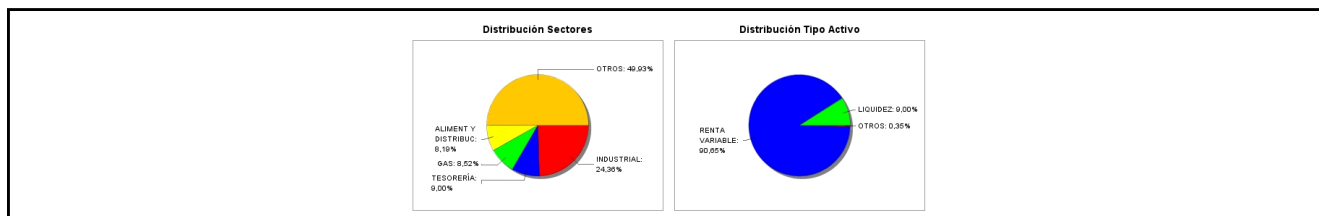
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	429	6,78	0	0,00
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	429	6,78	0	0,00
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	429	6,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.318	83,91	0	0,00
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	5.318	83,91	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	4.325	86,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.318	83,91	4.325	86,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.747	90,69	4.325	86,05

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

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

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Dólar USA	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Mar19	1.242	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1242	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1242</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

En el período, la entidad ha cambiado la denominación por Cobas Value SICAV y se ha modificado el domicilio social. Y asimismo ha pasado a ser SICAV armonizada, modificando su comisión de gestión y de depositaría.

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad de Inversión Global 2001 SICAV, SA durante el cuarto trimestre de 2018 fue del -22,5% frente a una caída del -11,3% para el índice de referencia, MSCI Europe Total Return Net. A 31 de diciembre el valor liquidativo se situó en 1,031 euros/participación.

Desde el 8 de marzo de 2018, la rentabilidad del fondo ha sido del -23,1% frente a una depreciación del índice de referencia del -7,7%.

En conjunto, la cartera cotiza con un PER 2018 estimado de 7,3x y un ROCE del 27%.

El patrimonio gestionado a 31 de diciembre es de 6,3 Millones de euros, habiendo alcanzado un número total de 122 accionistas.

En cuanto a la distribución geográfica, ésta no ha cambiado significativamente durante el trimestre, manteniéndose una alta exposición fuera de Europa y de la zona Euro.

Mantenemos cubierto el 100% de la exposición a dólar.

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 del personal de la SGIIC de la SICAV 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 SGIIC de la SICAV 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 mantiene en USD a través de renta variable cotizada. 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 0,50% y un TER acumulado anualizado del 0,68%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión de depósito y otros gastos de gestión corriente.

La gestora de la SICAV no recibe comisiones ni ingresos de otras sociedades del 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 Aryzta 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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash	EUR	36	0,57	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	69	1,09	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas SA	EUR	138	2,17	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor SA	EUR	76	1,20	0	0,00
ES0114820113 - ACCIONES Voceento	EUR	42	0,66	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES Quabit Inmobiliaria	EUR	35	0,55	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES Bankia	EUR	34	0,54	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		429	6,78	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		429	6,78	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		429	6,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
FR0013358041 - ACCIONES Bolloré	EUR	0	0,01	0	0,00
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 S.A.	NOK	38	0,60	0	0,00
MHY7542C1066 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc	USD	32	0,51	0	0,00
IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont SPA	EUR	48	0,76	0	0,00
KR7096771001 - ACCIONES SK Innovation CO-LTD	KRW	11	0,17	0	0,00
US6907684038 - ACCIONES Owens-Illinois Inc.	USD	70	1,11	0	0,00
IT0005043507 - ACCIONES OVS SPA	EUR	50	0,79	0	0,00
KR7028260008 - ACCIONES Samsung C&T Corp	KRW	106	1,67	0	0,00
DK0060497295 - ACCIONES Matas A/S	DKK	33	0,51	0	0,00
KR7066571001 - ACCIONES LG Electronics-Pref	KRW	23	0,36	0	0,00
IT0000076486 - ACCIONES Danieli & C Officine Meccaniche-RSP	EUR	135	2,13	0	0,00
MHY2188B1083 - ACCIONES Dynagas Lng Partners	USD	24	0,39	0	0,00
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	89	1,40	0	0,00
MHY1771G1026 - ACCIONES Costamare Inc	USD	48	0,76	0	0,00
NL0011031208 - ACCIONES Mylan NV	USD	52	0,82	0	0,00
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	114	1,80	0	0,00
NL0000352565 - ACCIONES Fugro	EUR	37	0,59	0	0,00
MHY8564W1030 - ACCIONES Teekay Corp.	USD	182	2,88	0	0,00
MHY8564M1057 - ACCIONES Teekay LNG Partners	USD	264	4,16	0	0,00
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	258	4,08	0	0,00
US8816242098 - ACCIONES Teva Pharmaceutical	USD	40	0,63	0	0,00
US5794893033 - ACCIONES McClatchy Co-Class	USD	23	0,37	0	0,00
TW0002474004 - ACCIONES Catcher Technology C	TWD	32	0,51	0	0,00
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos SGPS SA	EUR	16	0,25	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae SGPS	EUR	23	0,36	0	0,00
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	36	0,57	0	0,00
NO0010576010 - ACCIONES Wilh. Wilhelmsen Holding-B	NOK	68	1,07	0	0,00
NO0010571698 - ACCIONES Wilh. Wilhelmsen Holding-A	NOK	72	1,14	0	0,00
NO0003110603 - ACCIONES Bonheur Asa	NOK	70	1,10	0	0,00
KR7138250006 - ACCIONES NS Shopping CO LTD	KRW	43	0,67	0	0,00
KR7030200000 - ACCIONES KT Corp	KRW	127	2,01	0	0,00
KR7028150001 - ACCIONES GS Home Shopping Inc	KRW	62	0,98	0	0,00
KR7005931001 - ACCIONES Samsung Electronics	KRW	49	0,77	0	0,00
KR7005382007 - ACCIONES Hyundai Motor Co	KRW	158	2,49	0	0,00
KR7003551009 - ACCIONES LG Corp Pref	KRW	23	0,36	0	0,00
KR7002791002 - ACCIONES Amorepacific Group	KRW	55	0,86	0	0,00
JP3818800009 - ACCIONES Fujitec Co. LTD	JPY	81	1,27	0	0,00
JP3505800007 - ACCIONES Daiwa Industries LTD	JPY	108	1,70	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA	EUR	14	0,22	0	0,00
IT0000080447 - ACCIONES CIR-Compagnie Indust	EUR	139	2,19	0	0,00
IT0000076502 - ACCIONES Danieli &C Officine Meccaniche SpA	EUR	40	0,63	0	0,00
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	36	0,57	0	0,00
GB00BTC0LB89 - ACCIONES DFS Furniture	GBP	43	0,67	0	0,00
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc	GBP	199	3,14	0	0,00
GB00B4VLR192 - ACCIONES Enesco Plc	USD	37	0,58	0	0,00
GB00B1QH8P22 - ACCIONES Sports Direct Intl	GBP	68	1,07	0	0,00
GB00B1FP6H53 - ACCIONES Mitchells & Butlers	GBP	46	0,72	0	0,00
GB00B0HZP136 - ACCIONES Greene King	GBP	62	0,97	0	0,00
GB00B0H2K534 - ACCIONES Petrofac Limited	GBP	141	2,22	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Group	GBP	220	3,47	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	239	3,77	0	0,00
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	112	1,77	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES Porsche AG	EUR	170	2,67	0	0,00
DE0005190037 - ACCIONES BMW - Bayerische Mot	EUR	51	0,81	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	519	8,19	0	0,00
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar LNG LTD	USD	152	2,40	0	0,00
BMG702781094 - ACCIONES Petra Diamonds LTD	GBP	71	1,12	0	0,00
BMG454221059 - ACCIONES Hoegh LNG Holdings L	NOK	95	1,50	0	0,00
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	86	1,35	0	0,00
BE0003808251 - ACCIONES Exmar Nv	EUR	80	1,27	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.318</b>	<b>83,91</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.318</b>	<b>83,91</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU1372006947 - PARTICIPACIONES Cobas Lux Sicav	EUR	0	0,00	4.325	86,05
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>4.325</b>	<b>86,05</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.318</b>	<b>83,91</b>	<b>4.325</b>	<b>86,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.747</b>	<b>90,69</b>	<b>4.325</b>	<b>86,05</b>

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.