

FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I.

Nº Registro CNMV: 381

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.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 FONDO

Fecha de registro: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Su objetivo es conseguir una revalorización del patrimonio a largo plazo, minimizando los riesgos a través de una adecuada diversificación del riesgo y de la inversión en acciones.

La parte de la cartera materializada en renta variable, que superará el 75% de la misma, se invertirá en acciones cotizadas en mercados de España y Portugal (hasta el 20% en éste último país). El resto se materializará en renta fija con calificación crediticia media (al menos BBB-).

Operativa en instrumentos derivados

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,20	0,43	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,20	-0,48	-0,38

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	2.129.917,73	2.186.164,11
Nº de Partícipes	2.237	2.435
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran al 5.04.2019.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	36.413	17,0959
2019	46.241	21,1518
2018	52.668	18,7001
2017	64.992	21,8388

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	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-19,17	9,46	-26,16	6,69	-2,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,30	11-06-2020				
Rentabilidad máxima (%)	3,73	18-05-2020				

(i) 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,72	24,13	40,87	10,51	12,40				
Ibex-35	42,71	32,88	50,20	9,95	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,59	0,64	0,20	0,18				
IBEX 35 NR	42,71	32,87	50,20	12,65	13,29				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,16	13,16	12,77	7,04	7,21				

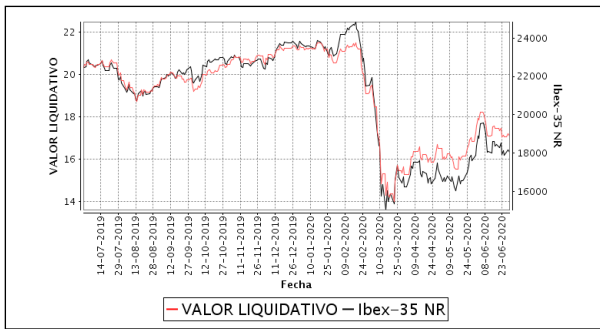
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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.

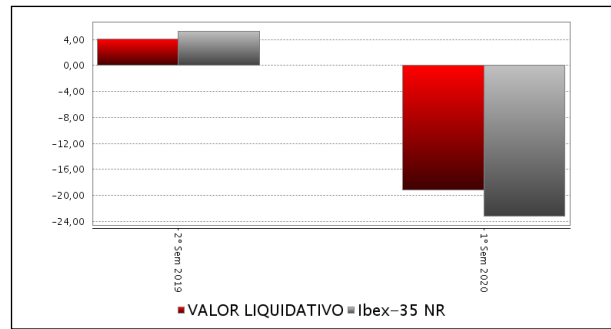
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,60	0,61	0,61	0,61	2,46	2,46	2,46	2,46

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 5 de abril de 2019 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartados, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

adicional en el Anexo de este informe"

"Se puede encontrar información

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**
Renta Fija Euro	83.907	4.339	-1,14
Renta Fija Internacional	72.915	1.183	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	638.425	31.827	-0,50
Renta Fija Mixta Internacional	130.509	1.875	-1,54
Renta Variable Mixta Euro	273.423	5.641	-6,42
Renta Variable Mixta Internacional	151.069	2.769	-1,92
Renta Variable Euro	38.114	2.289	-19,17
Renta Variable Internacional	418.435	5.606	-8,72
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	139.385	215	-2,37
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	229.553	4.816	-3,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.175.735	60.560	-3,76

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.269	96,86	44.702	96,67
* Cartera interior	31.648	86,91	39.856	86,19
* Cartera exterior	3.621	9,94	4.846	10,48
* 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)	766	2,10	1.024	2,21
(+/-) RESTO	378	1,04	515	1,11
TOTAL PATRIMONIO	36.413	100,00 %	46.241	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.241	51.351	46.241	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,49	-14,64	-3,49	-80,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-22,31	3,76	-22,31	-568,67
(+) Rendimientos de gestión	-21,03	-21,03	-21,03	-668,67
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-37,09
+ Dividendos	1,89	1,23	1,89	24,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-22,91	3,80	-22,91	-589,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	33,33
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,25	-1,28	100,00
- Comisión de gestión	-1,12	-1,14	-1,12	-20,04
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-20,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	35,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,26
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	298,81
(+) 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)	36.413	46.241	36.413	

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

3. Inversiones financieras

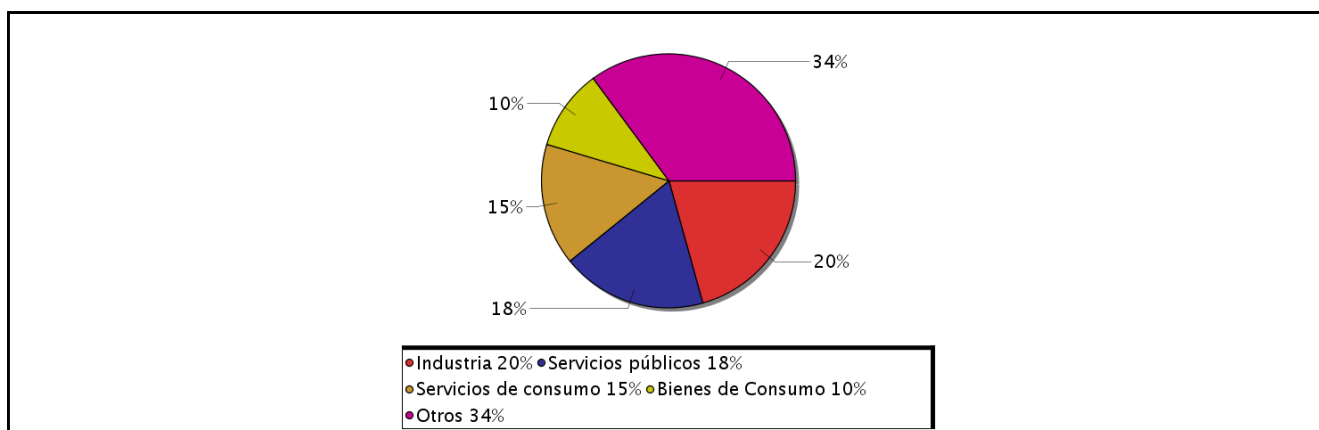
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	31.649	86,93	39.857	86,15
TOTAL RENTA VARIABLE	31.649	86,93	39.857	86,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	31.649	86,93	39.857	86,15
TOTAL RV COTIZADA	3.621	9,96	4.845	10,48
TOTAL RENTA VARIABLE	3.621	9,96	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.621	9,96	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.270	96,89	44.702	96,63

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

Participaciones Significativas.

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen (2.637 miles de euros) (9,96% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (4.363 miles de euros) (11,98% sobre patrimonio)

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

Operaciones vinculadas.

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,73% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por una elevada incertidumbre en los mercados tras el estallido de la pandemia del coronavirus y las tensiones geopolíticas. Esto obligó a los distintos gobiernos a decretar el cierre de empresas para cumplir con las medidas de seguridad, lo que se reflejó en una caída de los datos macroeconómicos, teniendo fatales consecuencias sobre el mercado laboral y en las perspectivas de crecimiento publicadas por los distintos organismos económicos internacionales. Con el propósito de paliar esta situación, los bancos centrales se vieron obligados a adoptar unas políticas monetarias ultraexpansivas, inyectando liquidez de forma masiva en los mercados, a la vez que recortaban sus tipos de interés hasta mínimos históricos. A partir de este momento, la vuelta a la actividad productiva y las ayudas de los distintos gobiernos, ayudaron a impulsar de nuevo el crecimiento económico. Sin embargo, este optimismo se ha visto parcialmente mitigado por las tensiones comerciales entre China y EE.UU. y por la virulencia que está teniendo el rebrote de la pandemia en el continente americano, volviendo a amenazar las perspectivas económicas mundiales para la segunda mitad de 2020.

El IBEX 35 se ha visto muy penalizado durante el semestre por la inestabilidad política, pero, sobre todo, por las graves consecuencias económicas que ha generado la crisis del coronavirus en el país. De hecho, dos de los principales sectores en los que se basa la economía española, el turismo y el de la construcción, han sido los más castigados, razón por la que la economía se ha visto muy perjudicada. Esta circunstancia queda muy bien reflejada en la composición del IBEX 35, en el que los sectores de turismo, construcción y bancario representan más de la mitad de su capitalización. Si unimos esto, al hecho de que una gran parte de los beneficios de éstas compañías proceden de Latinoamérica, encontramos la explicación al desplome del 24,55% del índice. Los sectores que peor se han comportado han sido el turístico, el financiero, el de energía y el de construcción. En sentido contrario, destacan los sectores de utilities, consumo defensivo e industria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo analizado se aumentó ligeramente la inversión - desde el 96,67% al 96,86%- del valor efectivo de la cartera. Los valores nacionales ponderaban al cierre un 86,91% frente al 86,19% con el que comenzaron el año, mientras que la posición en compañías portuguesas se mantuvo en torno a un 10%. Además, se ha optado por dar un carácter más defensivo a las carteras ante la incertidumbre generada -tanto a nivel sanitario como económico- por el Covid 19.

En este periodo, las mayores aportaciones a la rentabilidad del fondo fueron las aportadas por Cellnex, Viscofán, Masmóvil, Iberdrola y EDPR. Por el contrario, los valores que más restaron fueron IAG, Repsol, Amadeus, Meliá Hotels, Catalana de Occidente y Applus.

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza/n en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -21,25%, situándose a la fecha del informe en 36.413 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2.237 frente a los 2.435 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -19,17% tras haber soportado unos gastos totales del 1,23%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia Ibex-35 NR como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media a lo largo del periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ante la situación de incertidumbre generada por crisis actual, los cambios realizados en la cartera se han enfocado a darle un mayor carácter defensivo a la misma, minimizando riesgos y seleccionando valores. Para ello se ha dado entrada a Endesa, Indra, Almirall, Caixabank y Grifols B y se han aumentado las posiciones en Red Eléctrica, Masmóvil, Ebro Foods, Grifols y Zardoya Otis. Por el contrario, se bajó el riesgo en Repsol, Acerinox, Cie Automotive, IAG, Amadeus, Siemens Gamesa y CAF y se liquidaron las inversiones en Naturgy, Meliá Hotels, Telefónica, Bankinter y Applus. Además, se

realizaron plusvalías parciales con paquetes de Cellnex, Iberdrola, Acciona, Vidrala y Viscofán.

En los títulos portugueses, siguiendo esos mismos criterios, se vendieron las exposiciones en Navigator y Motta Engil sustituyéndolas por REN y un mayor peso en Jeronimo Martins, EDPR y Sonae.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No aplica.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de la estructura y composición de su cartera es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 33,72% vs 42,71% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de un semestre tan complicado para los mercados financieros, estimar unas perspectivas económicas para los próximos trimestres es prácticamente imposible, aún más, si cabe, cuando la duración de esta crisis es una incógnita y los peores efectos de la misma todavía no han llegado a muchos países. Desde luego, si hubiera un rebrote de la pandemia en otoño de este año, la crisis se podría prolongar a lo largo de 2021, razón por la que las proyecciones de crecimiento de los distintos organismos se pueden quedar muy cortas. Por lo tanto, la única medida posible en este entorno es la cautela.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUSSERV	EUR	0	0,00	933	2,02
ES0105027009 - ACCIONES LOG	EUR	1.062	2,92	925	2,00
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	672	1,84	880	1,90
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	1.415	3,89	1.799	3,89
ES0105130001 - ACCIONES GLOBALDOMINI	EUR	683	1,88	914	1,98
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOT	EUR	1.050	2,88	1.828	3,95
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	1.102	3,03	1.730	3,74
ES0112501012 - ACCIONES AZUCARERAEBR	EUR	1.077	2,96	852	1,84
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	721	1,98	855	1,85
ES0113679 37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	0	0,00	1.725	3,73
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	0	0,00	404	0,87
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA	EUR	1.082	2,97	1.768	3,82
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	710	1,95	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES	EUR	1.398	3,84	1.850	4,00
ES0121975009 - ACCIONES CAFI	EUR	748	2,05	888	1,92
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	725	1,99	968	2,09
ES0127797019 - ACCIONES EDPRENOVAVE	EUR	1.111	3,05	893	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130670112 - ACCIONES	EUR	675	1,85	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	719	1,97	1.417	3,06
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.451	3,98	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	403	1,11	876	1,89
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.446	3,97	1.745	3,77
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.402	3,85	2.145	4,64
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	494	1,36	849	1,84
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALLSA	EUR	727	2,00	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	727	2,00	1.902	4,11
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.368	3,76	1.845	3,99
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	687	1,89	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	1.381	3,79	448	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REP	EUR	1.060	2,91	1.777	3,84
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	0	0,00	853	1,84
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	658	1,81	1.336	2,89
ES0178430E18 - ACCIONES	EUR	0	0,00	393	0,85
ES0183746314 - ACCIONES VID	EUR	1.047	2,88	1.446	3,13
ES0184262212 - ACCIONES VIS	EUR	1.402	3,85	1.763	3,81
ES0184696104 - ACCIONES MASIBERCOMSA	EUR	1.388	3,81	992	2,14
ES0184933812 - ACCIONES ZOT	EUR	1.058	2,91	858	1,85
TOTAL RV COTIZADA		31.649	86,93	39.857	86,15
TOTAL RENTA VARIABLE		31.649	86,93	39.857	86,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		31.649	86,93	39.857	86,15
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMOMAR	EUR	1.062	2,92	838	1,81
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTAENGLI	EUR	0	0,00	421	0,91
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATORCO	EUR	0	0,00	1.819	3,93
PTRELOAM0008 - ACCIONES REDESERNERNA	EUR	697	1,92	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	1.084	2,98	849	1,84
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOSSGPSSA	EUR	778	2,14	918	1,99
TOTAL RV COTIZADA		3.621	9,96	4.845	10,48
TOTAL RENTA VARIABLE		3.621	9,96	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.621	9,96	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.270	96,89	44.702	96,63

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones en este sentido.