

FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I.

Nº Registro CNMV: 381

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,03	0,23	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	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	2.353.433,66	2.527.443,32
Nº de Partícipes	2.695	2.825
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	46.656	19,8245
2018	52.668	18,7001
2017	64.992	21,8388
2016	55.409	20,2409

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	0,57		0,57	1,68		1,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-2,42							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,31	30-07-2019				
Rentabilidad máxima (%)	1,57	16-08-2019				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		12,40							
Ibex-35		13,29							
Letra Tesoro 1 año		0,18							
IBEX 35 NE		13,29							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		7,21							

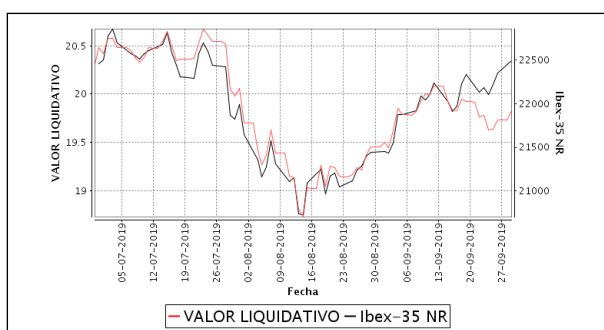
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

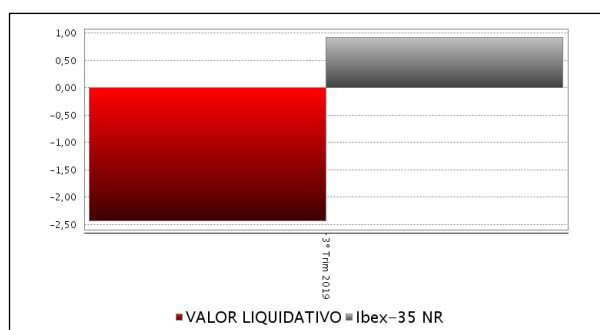
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,61	0,60	0,60	0,61	2,46	2,46	2,46	2,46

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	189.161	12.434	0,20
Renta Fija Internacional	80.519	1.373	4,30
Renta Fija Mixta Euro	806.293	34.946	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	113.785	1.352	1,37
Renta Variable Mixta Euro	301.642	6.295	1,47
Renta Variable Mixta Internacional	138.353	2.296	1,78
Renta Variable Euro	48.429	2.747	-2,42
Renta Variable Internacional	377.049	5.604	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	130.620	3	4,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.984	4.793	2,94
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	2.421.835	71.843	1,88

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.152	94,63	48.536	94,52
* Cartera interior	38.024	81,50	44.928	87,49
* Cartera exterior	6.128	13,13	3.608	7,03
* 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)	2.229	4,78	2.264	4,41
(+/-) RESTO	275	0,59	551	1,07
TOTAL PATRIMONIO	46.656	100,00 %	51.351	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)	51.351	55.052	52.668	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,26	-6,83	-17,97	-2,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,42	-0,13	6,47	-186,47
(+) Rendimientos de gestión	-1,81	-1,81	8,40	2,78
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-13,85
+ Dividendos	0,54	1,68	2,81	-70,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,35	-1,14	5,60	87,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,67	-1,93	-189,25
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	-7,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-7,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-5,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-60,60
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,06	-0,09	-107,31
(+) 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)	46.656	51.351	46.656	

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

3. Inversiones financieras

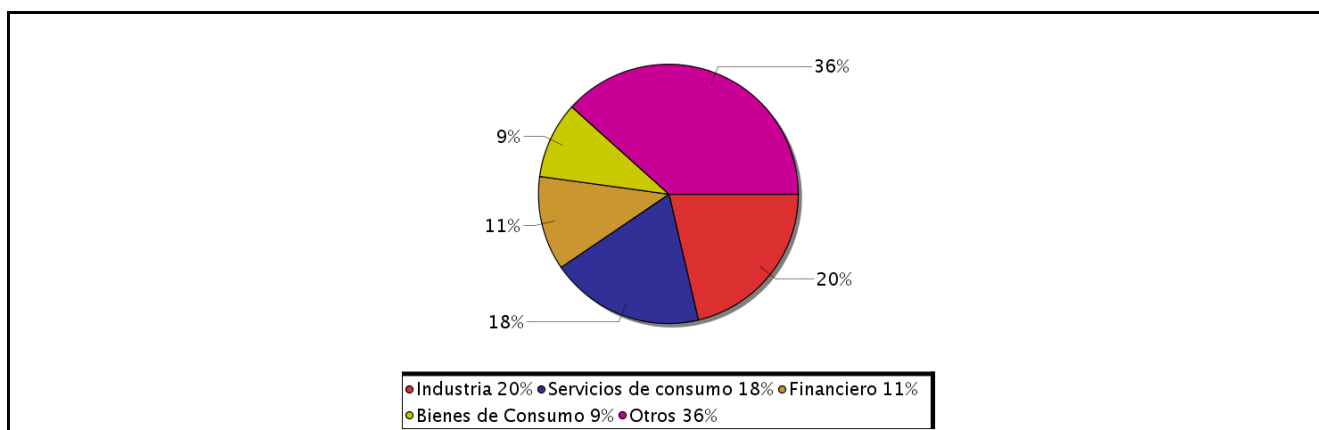
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	38.026	81,48	44.930	87,50
TOTAL RENTA VARIABLE	38.026	81,48	44.930	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.026	81,48	44.930	87,50
TOTAL RV COTIZADA	6.128	13,14	3.607	7,02
TOTAL RENTA VARIABLE	6.128	13,14	3.607	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.128	13,14	3.607	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.154	94,62	48.537	94,52

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



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

Inscripción del cambio de la entidad depositaria.

El día 27 de septiembre, se inscribió en la CNMV la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España, que

sustituye a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas.

Autorización para cambiar el Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la denominación de la nueva entidad depositaria.

El día 19 de julio, la CNMV autorizó la modificación del Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España sustituirá a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas. Está sustitución se hará efectiva, previsiblemente, en la segunda quincena del próximo mes de septiembre.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	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.

No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.

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 el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,42% 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.

En línea con lo sucedido en la renta variable europea, la bolsa española se vio afectada negativamente durante los meses de julio y agosto por el empeoramiento de las expectativas de Latinoamérica, la escalada de las tensiones comerciales y la mayor incertidumbre política. De esta forma, el Ibex 35 cayó un 4,25% en los dos primeros meses del trimestre. Sin embargo, la relajación de la incertidumbre geopolítica, impulsó al índice bursátil un 4,90% en septiembre, para finalizar el trimestre un 0,65% al alza. En sentido positivo destaca la aportación del sector de construcción, liderado por Ferrovial que se ha revalorizado un 18,6% e Inmobiliaria Colonial que ha subido un 12,5%, aprovechándola solidez por la que atraviesa el sector. Por el contrario, entre los sectores que peor se han comportado en dicho periodo, destaca el acerero, con las caídas del 17,5% de Arcelor Mittal y del 9,6% de Acerinox, que se han visto lastrados por el alza de los aranceles entre EE.UU, China y la UE.

Otro de los sectores más castigados ha sido el bancario, muy presionado por los bajos tipos de interés negativos del BCE, con Bankia a la cabeza, con un desplome del 16,1% en el trimestre.

Además han sido protagonistas IAG, Cellnex e Iberdrola. La primera ha escalado un 15,15%, gracias al buen tono del turismo y sobre todo, al coincidir con el periodo estival. Cellnex ha continuado subiendo gracias a su crecimiento orgánico, además de llevar a cabo varias adquisiciones para crear valor, y por su buena salud financiera. Iberdrola se ha visto impulsada gracias a los buenos resultados empresariales, lo que le ha permitido elevar su objetivo de beneficio neto y el reparto de dividendo para el próximo año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre, la inversión se ha mantenido en el 94% del valor efectivo de la cartera, si bien se ha potenciado la posición en valores portugueses y compañías españolas fuera del Ibex en detrimento de acciones que forman parte del índice.

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 -9,14%, situándose a la fecha del informe en 46.656 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 2.695 frente a los 2.825 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,42% tras haber soportado unos gastos totales del 0,61%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia Ibex-35 NR como consecuencia de la selección de valores que forman la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías, los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable 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.

En este periodo, las compras se centraron en valores de perfil más defensivo. Así, se dio entrada en cartera a Applus Services y se aumentó la inversión en Vidrala, Viscosfán, Bankinter y Logista. Además, se realizaron plusvalías vendiendo paquetes de Acciona, ACS, Cellnex, Ferrovial, Grifols, IAG, Iberdrola, Inditex y Repsol. Se rebajó ligeramente el riesgo en Acerinox, Amadeus, Aena, Santander, BBVA, Cie Automotive, Ebro Foods, Catalana de Occidente, Meliá, Naturgy, Siemens Gamesa, Telefónica y Global Dominion y se liquidó la posición en Prosegur Cash por su riesgo ligado a Argentina. En Portugal, se incorporaron posiciones en EDP Renovaveis, Sonae y Mota Engil, se compró un paquete de Navigator y se tomaron beneficios parciales con NOS y Jeronimo Martins.

El valor que más aportó al perfil de rentabilidad del fondo durante el periodo de referencia fue Cellnex.

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 de 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 12,40% vs 13,29% del índice de referencia, como

consecuencia de la selección de valores que forman la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías, los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

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.

Durante el tercer trimestre hubo cambios de expectativas de crecimiento de la economía mundial, ocasionadas fundamentalmente por el perjudicial impacto de las tensiones geopolíticas, lo que llevó a los bancos centrales e instituciones monetarias de relevancia a rebajar las previsiones de crecimiento de la economía mundial, ya que las perspectivas macro continuaron empeorando en todas las regiones. De hecho, se han elevado las probabilidades de un nuevo recorte de tipos en EE.UU. en la reunión de política monetaria de diciembre. Además, todos estos organismos internacionales han insistido en la necesidad de adoptar reformas fiscales expansivas aprovechando los bajos tipos de interés, articuladas mediante medidas de gasto (como la inversión en infraestructuras), con el objetivo de elevar la demanda a corto plazo y el crecimiento a largo plazo.

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	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184696104 - ACCIONES MASIBERCOMSA	EUR	872	1,87	916	1,78
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	1.756	3,76	1.736	3,38
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	911	1,95	1.911	3,72
ES0184262212 - ACCIONES VIS	EUR	1.734	3,72	868	1,69
ES0105130001 - ACCIONES GLOBALDOMINI	EUR	758	1,63	1.000	1,95
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	1.278	2,74	2.053	4,00
ES0112501012 - ACCIONES AZUCARERAEBR	EUR	851	1,82	1.024	1,99
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	1.403	3,01	1.560	3,04
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA	EUR	1.669	3,58	2.018	3,93
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	934	2,00	1.039	2,02
ES0183746314 - ACCIONES VIDI	EUR	1.326	2,84	1.009	1,96
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	912	1,95	944	1,84
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGURCASH	EUR	0	0,00	948	1,85
ES011390J37 - ACCIONES INDITEX	EUR	917	1,96	1.960	3,82
ES0173516115 - ACCIONES REPI	EUR	1.815	3,89	1.839	3,58
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.063	2,28	1.038	2,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.832	3,93	1.982	3,86
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.326	4,98	2.502	4,87
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTI	EUR	1.696	3,63	2.090	4,07
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	1.699	3,64	1.927	3,75
ES0184933812 - ACCIONES ZOTI	EUR	888	1,90	952	1,85
ES0167050915 - ACCIONES TELECINCO	EUR	1.828	3,92	1.828	3,56
ES0105027009 - ACCIONES LOGI	EUR	858	1,84	896	1,75
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.696	3,63	1.957	3,81
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	1.815	3,89	1.981	3,86
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	887	1,90	959	1,87
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	876	1,88	936	1,82
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.736	3,72	2.098	4,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	930	1,99	1.954	3,81
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	760	1,63	1.005	1,96
TOTAL RV COTIZADA		38.026	81,48	44.930	87,50
TOTAL RENTA VARIABLE		38.026	81,48	44.930	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.026	81,48	44.930	87,50
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTAENGLI	EUR	362	0,78	0	0,00
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMOMAR	EUR	885	1,90	965	1,88
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	928	1,99	0	0,00
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATORCO	EUR	1.859	3,98	1.629	3,17
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOSSGPSSA	EUR	816	1,75	1.013	1,97
ES0127797019 - ACCIONES EDPRENOVAVE	EUR	376	0,81	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES APPLUSSERVI	EUR	902	1,93	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.128	13,14	3.607	7,02
TOTAL RENTA VARIABLE		6.128	13,14	3.607	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.128	13,14	3.607	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.154	94,62	48.537	94,52

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.

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 aplica