

FONDMAPFRE BOLSA IBERIA, F.I.

Nº Registro CNMV: 381

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,18	0,03	0,18	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	0,44	-0,51	-0,08

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	2.106.672,39	2.186.164,11
Nº de Partícipes	2.253	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	32.900	15,6170
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	0,56		0,56	0,56		0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	-26,16	-26,16	6,69	-2,42					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,28	12-03-2020				
Rentabilidad máxima (%)	6,68	24-03-2020				

(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	40,87	40,87	10,51	12,40					
Ibex-35	50,20	50,20	12,77	13,27					
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,64	0,20	0,18					
IBEX 35 NR	50,20	50,20	12,65	13,29					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,77	12,77	7,04	7,21					

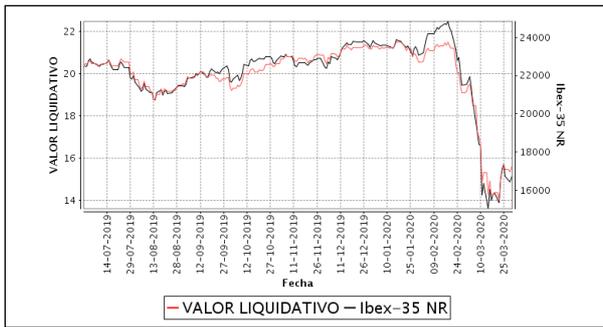
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

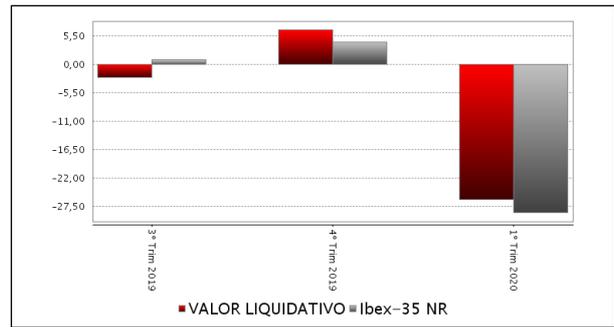
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,61	0,61	0,61	0,60	2,46	2,46	2,46	2,46

(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	84.937	4.395	-3,16
Renta Fija Internacional	73.294	1.210	1,61
Renta Fija Mixta Euro	656.224	32.277	-4,39
Renta Fija Mixta Internacional	129.618	1.831	-5,34
Renta Variable Mixta Euro	283.233	5.733	-15,17
Renta Variable Mixta Internacional	153.267	2.745	-10,25
Renta Variable Euro	41.225	2.322	-26,16
Renta Variable Internacional	435.777	5.600	-18,36
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	142.038	215	-5,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.858	4.826	-18,16
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	2.235.471	61.154	-10,59

*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	31.921	97,02	44.702	96,67
* Cartera interior	28.432	86,42	39.856	86,19
* Cartera exterior	3.489	10,60	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)	759	2,31	1.024	2,21
(+/-) RESTO	220	0,67	515	1,11
TOTAL PATRIMONIO	32.900	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	46.656	46.241	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,12	-7,39	-4,12	-49,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-28,23	6,48	-28,23	-567,80
(+) Rendimientos de gestión	-27,59	-27,59	-27,59	-667,80
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-10,03
+ Dividendos	0,56	0,70	0,56	-27,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-28,15	6,43	-28,15	-496,96
± 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	-0,64	-0,64	-0,64	100,00
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	-10,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	245,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-76,85
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	36,93
(+) 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)	32.900	46.241	32.900	

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

3. Inversiones financieras

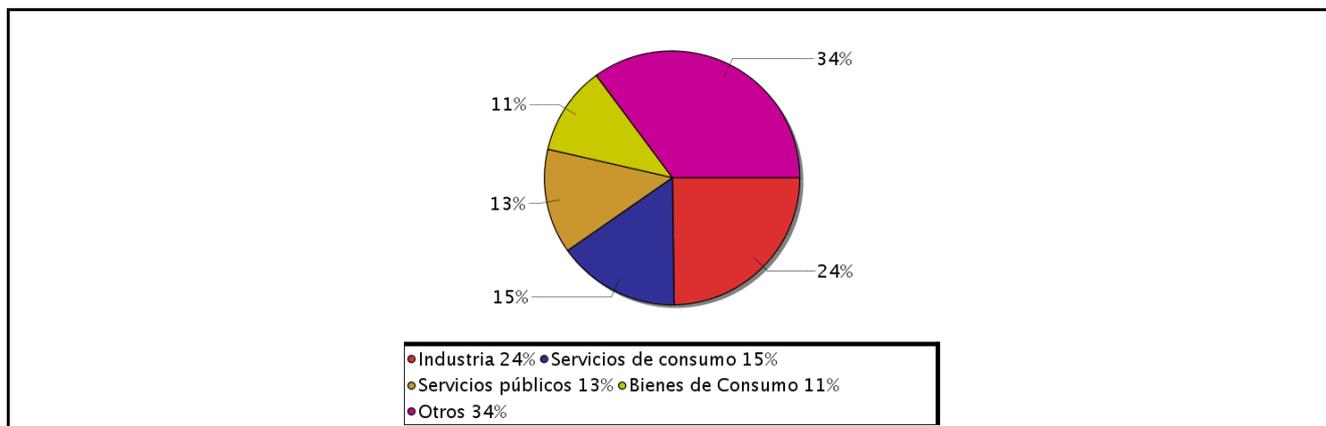
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	28.434	86,44	39.857	86,15
TOTAL RENTA VARIABLE	28.434	86,44	39.857	86,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.434	86,44	39.857	86,15
TOTAL RV COTIZADA	3.489	10,60	4.845	10,48
TOTAL RENTA VARIABLE	3.489	10,60	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.489	10,60	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.923	97,04	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. Participes 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 (3.314 miles de euros) (10,07% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (3.629 miles de euros) (11,03% 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 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 0,11% 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.

La incertidumbre ha sido una constante a lo largo del primer trimestre del año 2020 pero fue en el mes de marzo, cuando los mercados se vieron sacudidos de lleno por una volatilidad sin precedentes. La causa principal ha sido la propagación del coronavirus, circunstancia que ha impactado de lleno en la economía mundial provocando el cierre de empresas y deteriorando fuertemente las previsiones de crecimiento económico mundial. Así, el FMI ha publicado una previsión de crecimiento del -3% para la economía mundial en el 2020, frente al 2,9% con el que finalizó el ejercicio 2019. 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.

Este contexto ha impactado a la economía española que se ha visto muy perjudicada por los efectos del contagio del coronavirus, lo que obligó al Gobierno español a declarar el estado de alerta sanitaria, tras el que muchas empresas aplicaron la modalidad del teletrabajo. Pese a esto y a las medidas adoptadas por el ejecutivo para ayudar a las empresas, 450.000 empresas ya han solicitado un ERTE para poder hacer frente a esta situación.

Este entorno, ha provocado el desplome del 30,99% del Ibex 35. Entre los sectores más destacados en sentido positivo, están el de alimentación, gracias a la subida del 5,73% de Viscofán, el de salud, con la caída del 0,99% de Grifols y el de eléctricas con un descenso del 8,53% de media, siendo la más destacada Iberdrola, que ha cerrado el trimestre con un alza del 1,57%.

En sentido contrario, los sectores más penalizados en el primer trimestre de 2020 han sido el de turismo y ocio (con el descenso del 56,48%), el bancario, que ha finalizado el trimestre con una caída del -51,64% de media y el sector petrolero, muy afectado por la bajada del precio del crudo ante el exceso de oferta ante la falta de acuerdo de producción entre Rusia y Arabia Saudí, lo que ha provocado el descenso del 47,0% de Repsol. También destaca negativamente el sector de construcción e inmobiliario, que ha cerrado el trimestre con un -56,65%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al final de este trimestre y aprovechando la fuerte corrección experimentada por los mercados como consecuencia de la incertidumbre generada por el Covid-19, se aumentó la inversión en renta variable hasta el 97,03% del valor efectivo de la cartera, frente al 96,67% en el que finalizó el periodo anterior

En bolsa española, únicamente tres valores aportaron positivamente a la rentabilidad del fondo, Cellnex, Jeronimo Martins y Viscofan. En sentido contrario los valores que más restaron fueron Repsol, CaixaBank y Amadeus.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -28,85%, situándose a la fecha del informe en 32.900 miles de euros. El número de participes del fondo ascendía a 2.253 frente a los 2.435 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -26,17% tras haber soportado unos gastos totales de 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 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.

Durante el trimestre se dió entrada en cartera a Caixabank y Grifols B y se aumentó la exposición en muchas de las compañías que componen la cartera: Masmóvil, Logista, IAG, Appplus, Amadeus, Acerinox, Ebro, Cie, Repsol, Meliá, Zardoya Otis y CAF. Por otra parte, se liquidaron las posiciones en Telefónica, Bankinter y Naturgy; se realizaron plusvalías con paquetes de Acciona, Cellnex, Ferrovial, Grifol, Iberdrola, Inditex, Siemens Gamesa, EDPR, Vidrala y Viscofán, que experimentaron un buen comportamiento bursátil en relativo frente al índice de referencia y se redujo la inversión en ACS, Catalana de Occidente y Global Dominion.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos, ni ha operado en instrumentos financieros derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de esto 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 40,87% vs 50,20% del índice de referencia, como consecuencia de la selección de valores que componen la cartera, la diferencia de ponderación en las grandes compañías,

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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de un trimestre 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. Lo que está claro es que el impacto a corto plazo va a ser devastador. De hecho, en las últimas proyecciones económicas de los grandes organismos económicos internacionales, todos coinciden en la rebaja de las previsiones de crecimiento para el PIB de 2020. Como dato positivo, es de resaltar la rapidez y contundencia de las medidas aplicadas por las autoridades monetarias y bancos centrales, dotando de liquidez al sistema.

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	593	1,80	933	2,02
ES0105027009 - ACCIONES LOGI	EUR	926	2,82	925	2,00
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	563	1,71	880	1,90
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	1.384	4,21	1.799	3,89
ES0105130001 - ACCIONES GLOBALDOMINI	EUR	583	1,77	914	1,98
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTI	EUR	1.353	4,11	1.828	3,95
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	1.156	3,51	1.730	3,74
ES0112501012 - ACCIONES AZUCARERAEBR	EUR	845	2,57	852	1,84
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	521	1,58	855	1,85
ES0113679137 - 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	880	2,67	1.768	3,82
ES0118900010 - ACCIONES I	EUR	1.312	3,99	1.850	4,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	874	2,66	888	1,92
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	703	2,14	968	2,09
ES0127797019 - ACCIONES EDPRENOVAVE	EUR	722	2,20	893	1,93
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	914	2,78	1.417	3,06
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.218	3,70	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	687	2,09	876	1,89
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.421	4,32	1.745	3,77
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.360	4,13	2.145	4,64
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	506	1,54	849	1,84
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	470	1,43	1.902	4,11
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.661	5,05	1.845	3,99
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	345	1,05	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	723	2,20	448	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REPI	EUR	1.263	3,84	1.777	3,84
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	510	1,55	853	1,84
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	683	2,08	1.336	2,89
ES0178430E18 - ACCIONES	EUR	0	0,00	393	0,85
ES0183746314 - ACCIONES VID	EUR	1.129	3,43	1.446	3,13
ES0184262212 - ACCIONES VIS	EUR	1.303	3,96	1.763	3,81
ES0184696104 - ACCIONES MASIBERCOMSA	EUR	1.055	3,21	992	2,14
ES0184933812 - ACCIONES ZOT	EUR	771	2,34	858	1,85
TOTAL RV COTIZADA		28.434	86,44	39.857	86,15
TOTAL RENTA VARIABLE		28.434	86,44	39.857	86,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.434	86,44	39.857	86,15
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMOMAR	EUR	816	2,48	838	1,81
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTAENGLI	EUR	585	1,78	421	0,91
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATORCO	EUR	886	2,69	1.819	3,93
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	618	1,88	849	1,84
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOSSGPSSA	EUR	584	1,77	918	1,99
TOTAL RV COTIZADA		3.489	10,60	4.845	10,48
TOTAL RENTA VARIABLE		3.489	10,60	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.489	10,60	4.845	10,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.923	97,04	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

No aplicable

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