

TREA IBERIA EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 3868

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** BB+ (S&P)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 66, 5º
28001 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.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: 20/07/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Ibex 35. El Fondo tendrá más del 75% de la exposición total en valores de renta variable. La inversión en renta variable de emisores Españoles será, al menos del 90% de la exposición en renta variable, buscando valores que se encuentren infravalorados por el mercado sin especial predilección por algún sector, no existe preferencia entre empresas de elevada o baja capitalización.

El resto, esto es menos del 25% de la exposición total se mantendrá en liquidez o en repos a día de deuda pública española y activos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	3,29	0,00	3,29	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,35	0,27	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	39.773,91	28.968,68	1.688	2.149	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	60.964,56		21		EUR	0,00		0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.287	2.240		
CLASE B	EUR	5.043			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	82,6469	77,3246		
CLASE B	EUR	82,7166			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,88	4,69	2,09	1,17					
Rentabilidad índice referencia	-4,19	0,23	-4,42	-2,18					
Correlación	0,88	0,88	0,89	0,89					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	29-05-2018	-1,90	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,02	05-04-2018	2,02	05-04-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,85	10,98	12,72	0,00					
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	0,00					
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,34	0,16	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

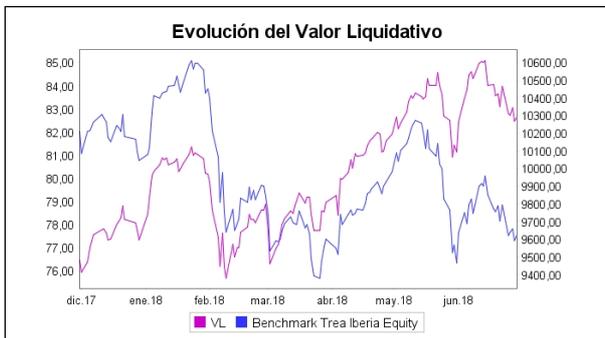
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,45	0,59	3,35	0,00	3,35			

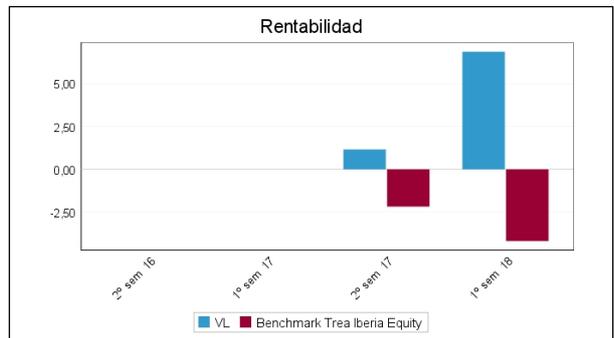
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .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									
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

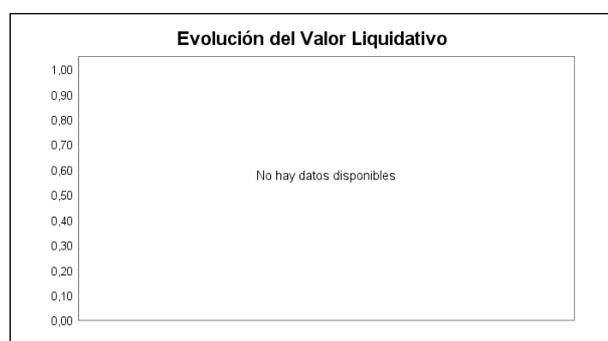
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33							

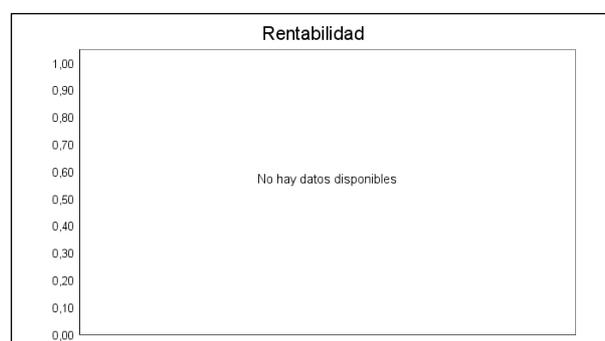
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	371.544	11.115	-0,53
Renta Fija Internacional	903.562	28.103	-1,71
Renta Fija Mixta Euro	463.986	14.636	-1,37
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	164.515	6.346	-1,19
Renta Variable Mixta Internacional	33.464	956	-2,30
Renta Variable Euro	49.833	4.068	3,39
Renta Variable Internacional	26.479	1.195	1,47
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	13.184	712	-1,58
Global	0	0	0,00
Total fondos	2.026.568	67.131	-1,22

*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	7.387	88,68	2.079	92,81
* Cartera interior	6.437	77,27	1.955	87,28
* Cartera exterior	950	11,40	124	5,54
* 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)	811	9,74	215	9,60
(+/-) RESTO	132	1,58	-53	-2,37
TOTAL PATRIMONIO	8.330	100,00 %	2.240	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)	2.240	0	2.240	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	122,71	-128,58	122,71	-311,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,01	20,71	5,01	-46,38
(+) Rendimientos de gestión	6,11	24,45	6,11	-44,62
+ Intereses	0,00	-0,07	0,00	-100,78
+ Dividendos	1,44	0,07	1,44	4.775,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,67	1,01	4,67	920,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	23,44	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	293,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-3,80	-1,11	-35,19
- Comisión de gestión	-0,80	-2,72	-0,80	-35,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,26	-0,05	-57,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,60	-0,06	-77,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,08	-0,10	156,23
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,14	-0,10	67,29
(+) Ingresos	0,01	0,06	0,01	-54,26
+ 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	0,01	0,06	0,01	-54,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.330	2.240	8.330	

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

3. Inversiones financieras

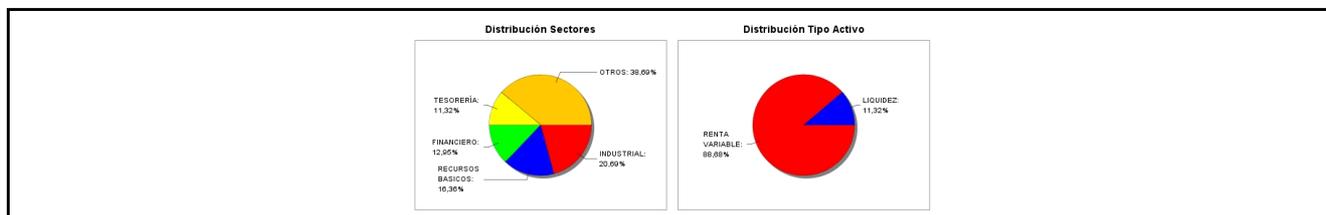
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.437	77,28	1.955	87,27
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	6.437	77,28	1.955	87,27
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	6.437	77,28	1.955	87,27
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	950	11,41	124	5,53
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	950	11,41	124	5,53
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	950	11,41	124	5,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.387	88,69	2.079	92,80

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

27/06/2018

TREA IBERIA EQUITY, FI

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC

Reducción de la comisión de gestión de la Clase B (ES0114903026) del fondo de inversión.

Número de registro: 267220

04/05/2018

TREA IBERIA EQUITY, FI

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de BANCO MADRID IBERICO ACCIONES, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3868), al objeto de modificar la política de inversión, denominar clase A a las participaciones de la IIC ya registradas, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones, modificar el límite horario a efectos de suscripciones y reembolsos, establecer una inversión mínima inicial y una inversión mínima a mantener e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: B

Número de registro: 265151

22/01/2018

TREA IBERIA EQUITY, FI

Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC

Reducción de la comisión de gestión y depositaria del fondo TREA IBERIA EQUITY, FI

Número de registro: 260870

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

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador, por importe de 459.513,81 euros.

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR, por importe de 605 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

No existe anexo explicativo del informe periódico.

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
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
ES06670509D1 - DERECHOS 117825 ACS Actividades de Construccio	EUR	7	0,08	0	0,00
ES06828709D8 - DERECHOS 115759 Sacyr SA	EUR	5	0,06	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS 101254 Repsol SA	EUR	8	0,09	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES 52034940 Prosegur Cash SA	EUR	206	2,47	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES 203111 ABENGOA	EUR	15	0,18	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,05
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	54	2,42
ES0147561015 - ACCIONES 307576 IBERPAPEL GESTION SA	EUR	165	1,98	35	1,56
ES0125140A14 - ACCIONES 127088 ERCROS SA	EUR	146	1,75	14	0,64
ES0110944172 - ACCIONES 10781846 Quabit Inmobiliaria SA	EUR	168	2,01	70	3,11
ES0105287009 - ACCIONES 54837999 AEDAS HOMES SAU	EUR	164	1,97	31	1,37
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES	EUR	0	0,00	37	1,63
ES0172708234 - ACCIONES 119144 GRUPO EZENTIS SA	EUR	74	0,89	0	0,00
ES0113307082 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	32	1,42
ES0173365018 - ACCIONES 9325099 RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	166	1,99	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES 225547 ARCELORMITTAL	EUR	63	0,75	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	150	1,80	35	1,54
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	0	0,00	23	1,05
ES0183746314 - ACCIONES 127194 VIDRALA SA	EUR	82	0,98	0	0,00
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR	EUR	0	0,00	20	0,89
ES0121975009 - ACCIONES 117393 CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	269	3,23	0	0,00
ES0126501131 - ACCIONES 307675 NMAS1 DINAMIA SA	EUR	88	1,05	27	1,21
ES0105130001 - ACCIONES 30192880 GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	154	1,85	32	1,44
ES0105128005 - ACCIONES 11399605 TELEPIZZA GROUP SA	EUR	177	2,12	0	0,00
ES0117160111 - ACCIONES 127078 CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	115	1,38	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES 217484 RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	174	2,09	0	0,00
ES0173358039 - ACCIONES RENTA 4 BANCO	EUR	0	0,00	34	1,52
ES0171743901 - ACCIONES 1197305 PROMOTORA DE INFOM SA -PRISA	EUR	80	0,97	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	0	0,00	41	1,85
ES0164180012 - ACCIONES 191366 MIQUEL Y COSTAS	EUR	162	1,95	72	3,22
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	0	0,00	39	1,74
ES0143416115 - ACCIONES 1725016 SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	87	1,05	34	1,53
ES0122060314 - ACCIONES 117508 FCC	EUR	267	3,20	78	3,47
ES0142090317 - ACCIONES 127160 OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	82	0,99	25	1,11
ES0105015012 - ACCIONES 39035444 LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	166	2,00	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES 117406 ACCIONA SA	EUR	191	2,29	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES 100226 International Consolidated Air	EUR	134	1,61	72	3,23
ES0116920333 - ACCIONES 215485 GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	145	1,74	55	2,47
ES0178430E18 - ACCIONES 101450 TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	65	2,90
ES0105075008 - ACCIONES 974613 EUSKALTEL SA	EUR	165	1,98	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	93	4,16
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	0	0,00	40	1,77
ES0105025003 - ACCIONES 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	164	1,97	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	78	3,47
ES0105630315 - ACCIONES 153235 CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	208	2,49	99	4,43
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	71	3,18
ES0182870214 - ACCIONES 115759 Sacyr SA	EUR	247	2,96	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES 117825 ACS Actividades de Construccio	EUR	264	3,17	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES 115724 IBERDROLA SA	EUR	199	2,39	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES 127061 INDRA SISTEMAS SA	EUR	62	0,74	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES 127093 TUBACEX SA	EUR	116	1,39	84	3,74
ES0132105018 - ACCIONES 127005 ACERINOX SA	EUR	249	2,99	83	3,72
ES0173516115 - ACCIONES 101254 Repsol SA	EUR	260	3,12	56	2,50
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	29	1,28
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	48	2,14
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	76	3,38
ES0168675090 - ACCIONES 26559408 LIBERBANK SA	EUR	147	1,77	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES 45395043 TALGO SA	EUR	180	2,16	64	2,85
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	0	0,00	25	1,12
ES0116870314 - ACCIONES 127111 Gas Natural SDG SA	EUR	0	0,00	73	3,27
ES0171996087 - ACCIONES 10550128 GRIFOLS SA	EUR	155	1,86	49	2,18
ES0124244E34 - ACCIONES 127079 MAPFRE SA	EUR	185	2,22	23	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	0	0,00	38	1,69
ES0130625512 - ACCIONES 119131 ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	129	1,55	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.437	77,28	1.955	87,27
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		6.437	77,28	1.955	87,27
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		6.437	77,28	1.955	87,27
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
PTZON0AM0006 - ACCIONES 866832 NOS SGPS SA	EUR	146	1,75	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES 169843 Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	161	1,93	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES 14433890 EDP Renovaveis SA	EUR	125	1,50	0	0,00
PTBCP0AM0015 - ACCIONES 100157 Banco Comercial Portugues SA	EUR	232	2,78	41	1,82
PTALTOAE0002 - ACCIONES 9490279 ALTRI SGPS SA	EUR	165	1,98	31	1,39
PTFRV0AE0004 - ACCIONES F. RAMADA	EUR	0	0,00	21	0,94
PTCOR0AE0006 - ACCIONES 128761 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	122	1,47	31	1,38
TOTAL RV COTIZADA		950	11,41	124	5,53
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		950	11,41	124	5,53
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		950	11,41	124	5,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.387	88,69	2.079	92,80

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.