

BANCO MADRID IBERICO ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 3868

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2015

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB (S&P)

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

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

Dirección

PASEO DE LA HABANA, 74

Madrid

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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

C0

Fecha de registro: 20/07/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 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.

La exposición al riesgo en divisa será inferior al 30%.

La renta fija tendrá como mínimo la calificación de solvencia que tenga en cada momento el Reino de España.

Transitoriamente y cuando las circunstancias del mercado lo aconsejen para mantener el valor de las participaciones y obtener rentabilidad, el Fondo podrá desprenderse de sus inversiones de renta variable.

El fondo podrá invertir entre un 0% y 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados será el patrimonio de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2015 | 2014 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,34 | 0,57 | 0,39 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,01 |

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 | 128.272,99 | 1.304.956,80 |
| Nº de Partícipes | 229 | 3.143 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 70,66 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 9.064 | 70,6586 |
| 2014 | 128.152 | 92,3563 |
| 2013 | 89.106 | 89,0421 |
| 2012 | 17.568 | 72,2561 |

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 | 0,53 | 0,00 | 0,53 | 1,50 | 0,00 | 1,50 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,10 | | | 0,11 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -23,49 | -28,92 | -7,26 | 16,05 | -0,41 | 3,72 | 23,23 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -12,53 | 01-07-2015 | -12,53 | 01-07-2015 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 4,36 | 25-08-2015 | 4,36 | 25-08-2015 | | |

(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 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 23,58 | 35,38 | 15,37 | 11,29 | 14,99 | 11,29 | 9,15 | | |
| Ibex-35 | 22,10 | 26,19 | 19,38 | 19,83 | 24,69 | 18,41 | 18,84 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,26 | 0,18 | 0,28 | 0,29 | 0,35 | 0,49 | 1,53 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,24 | 11,24 | 8,46 | 8,32 | 8,34 | 8,34 | 10,01 | | |

(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.

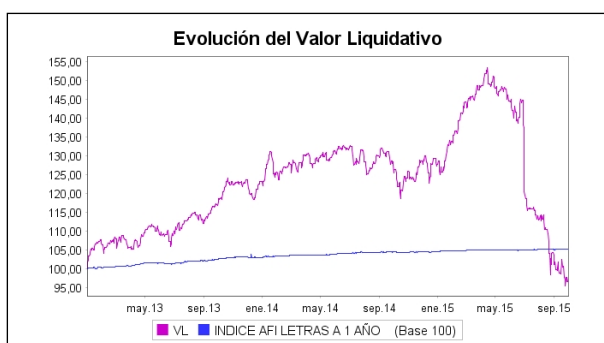
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,61 | 0,63 | 0,53 | 0,53 | 0,56 | 2,21 | 2,26 | 2,49 | 0,00 |

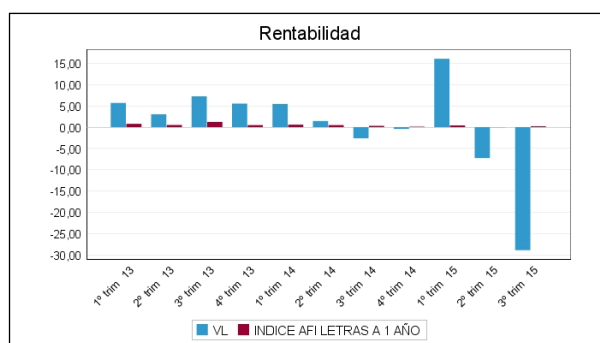
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 711.544 | 23.320 | 0,09 |
| Renta Fija Euro | 1.986.230 | 76.099 | -1,46 |
| Renta Fija Internacional | 3.734 | 142 | -0,59 |
| Renta Fija Mixta Euro | 65.117 | 2.955 | -3,52 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 418.880 | 11.133 | -2,09 |
| Renta Variable Mixta Euro | 43.880 | 1.883 | -8,33 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 119.902 | 2.777 | -4,69 |
| Renta Variable Euro | 209.588 | 12.757 | -9,98 |
| Renta Variable Internacional | 67.645 | 6.618 | -7,38 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 28.471 | 1.255 | -5,04 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 139.577 | 5.759 | 0,84 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 254.410 | 12.981 | -1,28 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 359.437 | 13.391 | -1,33 |
| Global | 582.284 | 22.520 | -6,99 |
| Total fondos | 4.990.699 | 193.590 | -2,48 |

*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 | 118 | 1,30 | 62.831 | 48,44 |
| * Cartera interior | 118 | 1,30 | 57.522 | 44,35 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 5.253 | 4,05 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 56 | 0,04 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 8.700 | 95,98 | 38.778 | 29,89 |
| (+/-) RESTO | 245 | 2,70 | 28.105 | 21,67 |
| TOTAL PATRIMONIO | 9.064 | 100,00 % | 129.714 | 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) | 129.714 | 139.799 | 128.152 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -422,24 | 0,05 | -122,03 | -167.381,40 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -23,08 | -7,36 | 4,28 | -38,41 |
| (+) Rendimientos de gestión | -22,29 | -6,89 | 6,07 | -36,47 |
| + Intereses | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -91,60 |
| + Dividendos | 0,34 | 0,50 | 1,01 | -86,69 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,40 | -6,46 | 13,20 | -92,69 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -20,22 | -0,93 | -8,15 | 327,09 |
| ± 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 | -0,79 | -0,47 | -1,79 | -66,83 |
| - Comisión de gestión | -0,53 | -0,50 | -1,50 | -79,07 |
| - Comisión de depositario | -0,10 | -0,02 | -0,11 | -23,68 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,02 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -159,67 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,17 | 0,06 | -0,18 | -157,72 |
| (+) 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) | 9.064 | 129.714 | 9.064 | |

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

3. Inversiones financieras

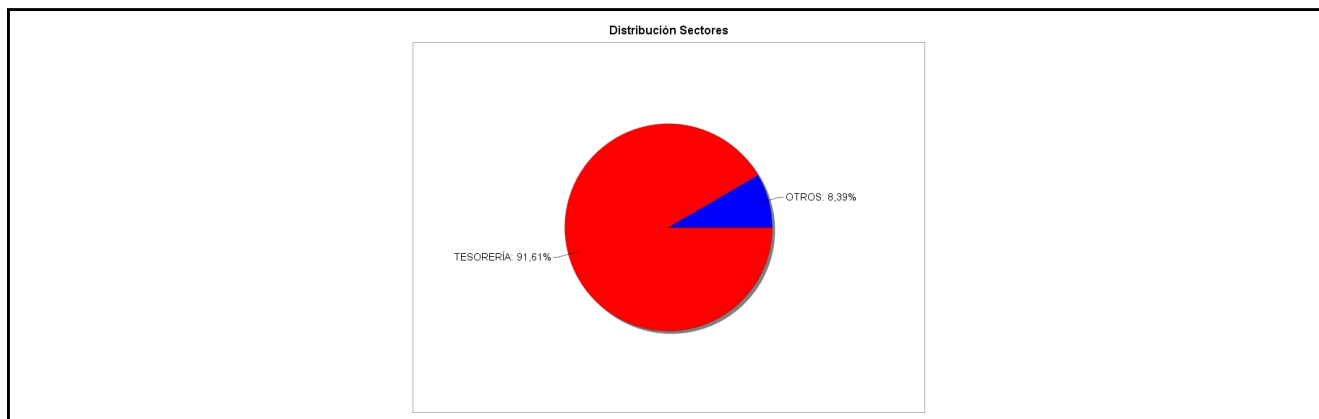
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 0 | 0,00 | 57.631 | 44,45 |
| 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 | 0 | 0,00 | 57.631 | 44,45 |
| 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 | 0 | 0,00 | 57.631 | 44,45 |
| 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 | 0 | 0,00 | 5.253 | 4,04 |
| 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 | 0 | 0,00 | 5.253 | 4,04 |
| 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 | 0 | 0,00 | 5.253 | 4,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 0 | 0,00 | 62.884 | 48,49 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| IBEX 35 Index | C/ FUTURO IBEX35 VTO.10/15 ALTURA | 7.632 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 7632 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 7632 | |

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

Con fecha 6 de julio se publica el siguiente hecho relevante:

Con fecha 3 de julio de 2015 la CNMV ha inscrito para el fondo un compartimento de propósito especial (CPE), cuyo importe se detalla en términos de porcentaje sobre el patrimonio a fecha 30 de junio de 2015.

Denominación del fondo nº registro CNMV % patrimonio del fondo
 BANCO MADRID IBERICO ACCIONES, FI 3868 13,200%

Los partícipes del fondo recibirán, en proporción a su inversión en el fondo, participaciones del compartimento de propósito especial creado (CPE).

La creación de los compartimentos de propósito especial resulta necesaria toda vez que aún no se ha recibido el saldo líquido actualmente mantenido en las cuentas abiertas por el fondo en Banco Madrid. En el momento en que se reciba la liquidez se comunicaría públicamente tal circunstancia junto con el procedimiento operativo para solicitar su reembolso/traspaso por los partícipes del compartimento de propósito especial.

Con fecha 24 de julio se publica el siguiente hecho relevante:

En el día de hoy 24 de julio, se ha recibido una parte del saldo líquido que hasta la fecha estaba bloqueada en las cuentas abiertas en Banco Madrid S.A., por el fondo.

En el cuadro siguiente se indica el porcentaje del patrimonio del fondo que supuso la creación del compartimento especial, el porcentaje que ha quedado líquido disponible y el porcentaje del fondo inicial que aún queda pendiente:

| Compartimento de Propósito Especial (CPE) Nº registro CNMV % patrimonio del fondo | Inicial % patrimonio | Inicial del fondo | Saldo Líquido % s/ patrimonio | Inicial del Fondo | Pendiente |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-----------|
| BANCO MADRID IBERICO ACCIONES, FI CPE 3868 | 13,20% | 12,54% | 0,66% | | |

El procedimiento operativo para solicitar el reembolso/traspaso de las participaciones correspondiente al porcentaje líquido de los compartimentos de propósito especial se encuentra disponible en www.r4.com/banco-madrid.

Con fecha 14 de julio se publica hecho relevante comunicando que el día 8 de julio se han producido varios reembolsos que han supuesto un porcentaje con respecto al patrimonio del día anterior de un 59,51%. El patrimonio de dicho fondo ha pasado de 108.889.693,27 euros a 44.094.613,96 euros.

Con fecha 22 de julio se publica hecho relevante comunicando que el día 15 de julio se han producido varios reembolsos que han supuesto un porcentaje con respecto al patrimonio del día anterior de un 23%. El patrimonio de dicho fondo pasó de 44.155.659,97 euros a 33.999.215,15 euros.

| |
|--|
| |
|--|

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

| |
|---|
| <p>Al cierre del periodo no había accionistas que mantenía participaciones significativas en la IIC .</p> <p>El importe de las operaciones de compra/venta en las que el depositario ha actuado como vendedor/comprador es de 292.535,70 euros.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Durante el periodo se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC por un importe de 50.424,06 euros.</p> <p>Durante el periodo se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR por un importe de 46,83 euros.</p> <p>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.</p> |
|---|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un prometedor inicio de ejercicio, hemos visto como se esfumaban las rentabilidades obtenidas en la mayoría de los índices mundiales. Consideramos que a pesar del incremento de volatilidad al cual está sometido actualmente el mercado, nosotros tenemos una visión optimista de cara al medio plazo, ya que con las caídas mencionadas las valoraciones de las compañías se quedan en niveles atractivos.

La ralentización de la economía china es obvia, y la opinión acerca de las consecuencias que pueden traer a países desarrollados es exagerada o incluso malinterpretada. El menor crecimiento de la economía viene del plan quinquenal llevado a cabo, con el que se pretende un cambio: incremento del consumo interno, así como la creciente clase media. China intenta llevar a cabo un cambio, pasar de un modelo un tanto desordenado, a un modelo más ordenado, un modelo más de economía desarrollada. Con respecto a la divisa, el CNY ha llevado una senda de apreciación durante muchos años, la cual ha cambiado con la flexibilización del tipo de cambio, que ha llevado a una depreciación de la divisa media del 3%. Con ello se pretende incluir en la cesta de referencia del FMI.

El efecto contagio hacia EEUU va a ser limitado, ya que EEUU cuenta con una base sólida, hemos visto a la Reserva Federal posponiendo la subida de tipos, aunque varios de sus miembros ya han manifestado que es más que probable una subida antes de fin de año. El impacto sobre la UE puede ser incluso positivo, puesto que el euro en los niveles actuales incrementa la competitividad y márgenes de las economías europeas. Asimismo hay que tener en cuenta que la caída de las materias primas va afectar positivamente a las economías europeas, que aun siendo dependientes de las mismas, están viviendo un efecto similar al que provocó la revolución del "shale gas" y "shale oil" en Estados Unidos. Esto Unido a una divisa más competitiva mencionada anteriormente y a un "quantitative easing" por parte del BCE, provocan que Europa tenga un caldo de cultivo similar al que tuvo Estados Unidos para salir de la crisis.

Con respecto a los países emergentes, el impacto no puede ser calificado, ya que los considerados emergentes no son homogéneos, y obviamente el impacto depende de las características económicas de cada uno de los países. Aunque al tratarse de países exportadores. Otros afectados son los vecinos Japón, Korea y Taiwán entre otros, por ser socios comerciales. Nos mantenemos positivos en Renta Variable, sobre todo europea tras las recientes caídas, (aunque mejor Europa que España).

Respecto a los comportamientos de los mercados hemos visto que el S&P 500 acumula una caída del -6.74% en el ejercicio, que se debe principalmente al mal comportamiento que ha tenido en el trimestre, en el cual se ha dejado un -6.94%. Asimismo hemos visto como el dólar se ha apreciado cerca de un 7.61% respecto al euro en el ejercicio, a pesar que en el trimestre se depreciase un 0.27%.

En el caso de los mercados europeos, vemos como han tenido un comportamiento algo menos negativos que los americanos en el ejercicio (caídas del -1.45% en el caso del Eurostoxx y del -7.0% para el IBEX) a pesar de las fuertes correcciones que hemos vivido en este trimestre del -9.45% en el caso del Eurostoxx y del -11.23% en el caso del IBEX. En el caso de Japón vemos a la bolsa nipona como ha retrocedido un -14.07% en el trimestre por lo que el resultado anual se sitúa en el -0.36%. Todo ello con un Yen que se ha mantenido estable respecto al dólar en el ejercicio.

En el mercado de Renta Fija, destaca la ampliación de los spreads de crédito, como el caso del ITRAXX que se ha situado a niveles de 2013. También destacar el mal comportamiento de los bonos HIGH Yield, así el ITRAXX XOVER se ha situado en los 376 frente a los 326 del trimestre anterior.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

BANCO MADRID IBERICO ACCIONES ha obtenido una rentabilidad al finalizar el trimestre de -18.11%

El patrimonio del fondo al finalizar el trimestre se ha visto reducido respecto al fin del primer semestre. En junio alcanzó una cifra de 129.714.278,81, siendo el valor de dicho patrimonio al finalizar el tercer trimestre de 9.063.587,93

En cuanto al valor liquidativo, podemos decir que a finales de junio ascendió a 86.28 y a fecha de finales del trimestre alcanzó una cifra de 70,66

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en los Fondos de Inversión, Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando sus fondos bajo gestión tienen una participación que representen un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión

que motivó la inversión en la Compañía.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

En cuanto a la estrategia que ha seguido el fondo, la cartera se ha configurado repartiendo un 99,91% del patrimonio en tesorería.

Un 84.21% de la cartera se ha repartido en futuros del Ibex con vencimiento octubre de 2015.

PERSPECTIVAS

De cara al final de ejercicio somos positivos con tanto con el comportamiento de la renta variable como de la renta fija, pero hay que tener en cuenta que la volatilidad en los mercados se mantendrá en el medio plazo. Por parte de la renta variable desarrollada hay que tener en cuenta que las políticas monetarias expansivas llevadas a cabo por los bancos centrales, las atractivas valoraciones, la deflación de las materias primas y la inexistencia de presiones salariales hacen un buen caldo de cultivo para que las compañías consigan tener un comportamiento positivo de cara al medio plazo. Respecto a las economías emergentes, consideramos que el comportamiento será dispar, aunque hay que tener en cuenta que las fuertes caídas sufridas por dichos mercados hacen un posible nivel de entrada con la vista puesta en largo plazo. Respecto a renta fija consideramos que la rentabilidad no será como en ejercicios anteriores, pero no por ello deberían generar pérdidas ya que los bancos centrales seguirán apoyando en el medio plazo.

Esta IIC no tiene activos en litigio.

Esta IIC no está subordinado a ningún fondo

El número de participes es 229 y en el periodo anterior fueron 3143

EL patrimonio es de 9064 y en el periodo anterior fue 128152

El valor liquidativo es de 70,6586 y en el año anterior fue 92,3563

La rentabilidad de la cartera en el periodo es -28,92 y en el periodo anterior fue -7,26

La rentabilidad en lo que va de año es -23,49 y en el año anterior fue 3,72

La rentabilidad media en lo que va de año con otros fondos gestionados por la misma entidad es -2.48

La rentabilidad mínima en el periodo fue -12,53 La rentabilidad mínima en el año anterior -12,53

La rentabilidad máxima en el periodo fue 4,36 La rentabilidad máxima en el año anterior 4,36

La volatilidad del fondo es 23,58

La volatilidad del Ibex es 22,1 y la volatilidad de la letra a un año es 0,26

El VaR Histórico del fondo es 11,24

El fondo ha utilizado instrumentos derivados como cobertura o especulación a lo largo del periodo . ES0B00028257

FIBV5A

Los criterios de selección se han basado una vez más en los criterios de rentabilidad esperada positiva y reducido riesgo, entendiendo por riesgo la volatilidad ponderada del activo para distintos períodos de las últimas 252 sesiones.

Los gastos totales soportados por la IIC es de 0,79

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos

POLÍTICA EJERCICIO DERECHOS

En relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a valores emitidos por sociedades españolas que integran la cartera del Fondo, se hace constar que no se ha ejercido el derecho de voto correspondiente a los citados valores al no haberse cumplido las siguientes condiciones establecidas en la "Política sobre Ejercicio de Derechos Políticos" aprobada por la entidad Gestora:

Que se trate de valores cuyo emisor sea una sociedad española

Que la participación haya tenido una antigüedad superior a 12 meses y

Que represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.

Los principios que inspiran la Política aprobada exigen (i) que sea aplicada de igual manera a todos los fondos gestionados, (ii) que el ejercicio de los derechos políticos se realice en beneficio exclusivo de los partícipes, (iii) que el

ejercicio de los derechos políticos se realice de manera diligente y profesional, y (iv) que las recomendaciones de voto emitidas sean fruto de un análisis independiente, informado y exento de conflictos de interés

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 |
| ES06828709A4 - DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,03 |
| ES0673516961 - DERECHOS REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 161 | 0,12 |
| ES0632105948 - DERECHOS ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 111 | 0,09 |
| ES0171743901 - ACCIONES GRUPO PRISA | EUR | 0 | 0,00 | 1.319 | 1,02 |
| ES0158746026 - ACCIONES LUMAR NATURAL | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,01 |
| ES0105015012 - ACCIONES ESPAÑA REAL ESTATE | EUR | 0 | 0,00 | 1.026 | 0,79 |
| ES0172708234 - ACCIONES AVANZIT S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 500 | 0,39 |
| ES0113790226 - ACCIONES B.POPULAR | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0182045312 - ACCIONES ADVEO GROUP | EUR | 0 | 0,00 | 1.197 | 0,92 |
| ES0157261019 - ACCIONES LAB.FARM.ROVI | EUR | 0 | 0,00 | 61 | 0,05 |
| LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL | EUR | 0 | 0,00 | 5.859 | 4,52 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA | EUR | 0 | 0,00 | 2.126 | 1,64 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 0 | 0,00 | 2.644 | 2,04 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 0 | 0,00 | 1.813 | 1,40 |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE | EUR | 0 | 0,00 | 1.532 | 1,18 |
| ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA | EUR | 0 | 0,00 | 896 | 0,69 |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE | EUR | 0 | 0,00 | 2.484 | 1,92 |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 0 | 0,00 | 2.465 | 1,90 |
| ES0166300212 - ACCIONES NICOLAS CORREA | EUR | 0 | 0,00 | 305 | 0,23 |
| ES0110047919 - ACCIONES IDEOLEO | EUR | 0 | 0,00 | 508 | 0,39 |
| ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3 TELEVISION | EUR | 0 | 0,00 | 1.442 | 1,11 |
| ES0168561019 - ACCIONES PAP. Y CAR.DE EUROPA | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,03 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 3.440 | 2,65 |
| ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA | EUR | 0 | 0,00 | 753 | 0,58 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR VALLEHERMOSO | EUR | 0 | 0,00 | 1.118 | 0,86 |
| ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS | EUR | 0 | 0,00 | 1.560 | 1,20 |
| ES0112458312 - ACCIONES AZKOYEN | EUR | 0 | 0,00 | 79 | 0,06 |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA | EUR | 0 | 0,00 | 2.773 | 2,14 |
| ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES | EUR | 0 | 0,00 | 526 | 0,41 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC | EUR | 0 | 0,00 | 2.530 | 1,95 |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX | EUR | 0 | 0,00 | 1.059 | 0,82 |
| ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS | EUR | 0 | 0,00 | 6.076 | 4,68 |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA | EUR | 0 | 0,00 | 1.668 | 1,29 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 5.106 | 3,94 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 4.410 | 3,40 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 57.631 | 44,45 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 57.631 | 44,45 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 57.631 | 44,45 |
| 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 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA | EUR | 0 | 0,00 | 2.104 | 1,62 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE.COM SGPS, S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 2.354 | 1,81 |
| PTBCPOAM0007 - ACCIONES B.COM.PORTUGUES | EUR | 0 | 0,00 | 795 | 0,61 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 5.253 | 4,04 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 5.253 | 4,04 |
| 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | 0,00 | 5.253 | 4,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 0 | 0,00 | 62.884 | 48,49 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA SA | EUR | 0 | 0,00 | 56 | 0,04 |

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.

INFORMACIÓN FONDO

[Denominación del compartimento no encontrada]

Fecha de registro: [Fecha de registro del compartimento no encontrada]

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

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 | 2015 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | | 0,00 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,01 | | 0,01 | |

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 | 285.272,27 | |
| Nº de Partícipes | 2.889 | |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | |
| Inversión mínima (EUR) | | 13,1 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.736 | 13,0964 |
| 2014 | | |
| 2013 | | |
| 2012 | | |

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 | 0,47 | 0,00 | 0,47 | 0,47 | 0,00 | 0,47 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | 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 | | | | | | | | | |

| 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) | | | | | | | | | |

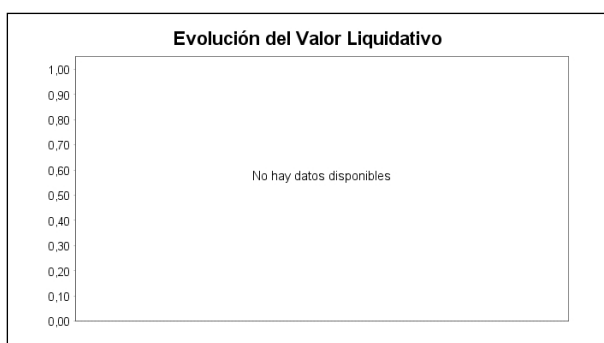
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2015 | 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) | 0,49 | 0,49 | | | | | | | |

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 711.544 | 23.320 | 0,09 |
| Renta Fija Euro | 1.986.230 | 76.099 | -1,46 |
| Renta Fija Internacional | 3.734 | 142 | -0,59 |
| Renta Fija Mixta Euro | 65.117 | 2.955 | -3,52 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 418.880 | 11.133 | -2,09 |
| Renta Variable Mixta Euro | 43.880 | 1.883 | -8,33 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 119.902 | 2.777 | -4,69 |
| Renta Variable Euro | 209.588 | 12.757 | -9,98 |
| Renta Variable Internacional | 67.645 | 6.618 | -7,38 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 28.471 | 1.255 | -5,04 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 139.577 | 5.759 | 0,84 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 254.410 | 12.981 | -1,28 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 359.437 | 13.391 | -1,33 |
| Global | 582.284 | 22.520 | -6,99 |
| Total fondos | 4.990.699 | 193.590 | -2,48 |

*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 | 13 | 0,35 | | |
| * Cartera interior | 2 | 0,05 | | |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 11 | 0,29 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.323 | 88,95 | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO | 400 | 10,71 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.736 | 100,00 % | | 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) | 0 | | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 35,61 | | 35,61 | |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | 0,16 | | 0,16 | |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,65 | | 0,65 | |
| + Intereses | -0,01 | | -0,01 | |
| + Dividendos | 1,23 | | 1,23 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,43 | | -0,43 | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,14 | | -0,14 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Otros resultados | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | | -0,49 | |
| - Comisión de gestión | -0,47 | | -0,47 | |
| - Comisión de depositario | -0,02 | | -0,02 | |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | | 0,00 | |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | | 0,00 | |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | | 0,00 | |
| (+) Ingresos | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,00 | | 0,00 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.736 | | 3.736 | |

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

3. Inversiones financieras

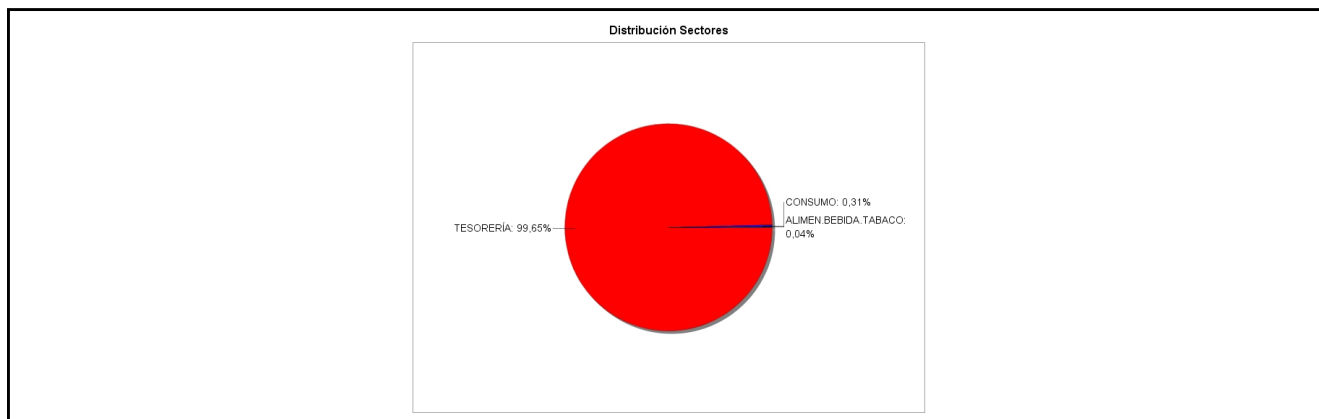
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|------|------------------|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 2 | 0,04 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2 | 0,04 | | |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2 | 0,04 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2 | 0,04 | | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

Con fecha 6 de julio se publica el siguiente hecho relevante:

Con fecha 3 de julio de 2015 la CNMV ha inscrito para el fondo un compartimento de propósito especial (CPE), cuyo importe se detalla en términos de porcentaje sobre el patrimonio a fecha 30 de junio de 2015.

Denominación del fondo n° registro CNMV % patrimonio del fondo
 BANCO MADRID IBERICO ACCIONES, FI 3868 13,200%

Los partícipes del fondo recibirán, en proporción a su inversión en el fondo, participaciones del compartimento de propósito especial creado (CPE).

La creación de los compartimentos de propósito especial resulta necesaria toda vez que aún no se ha recibido el saldo líquido actualmente mantenido en las cuentas abiertas por el fondo en Banco Madrid. En el momento en que se reciba la liquidez se comunicaría públicamente tal circunstancia junto con el procedimiento operativo para solicitar su reembolso/traspaso por los partícipes del compartimento de propósito especial.

Con fecha 24 de julio se publica el siguiente hecho relevante:

En el día de hoy 24 de julio, se ha recibido una parte del saldo líquido que hasta la fecha estaba bloqueada en las cuentas abiertas en Banco Madrid S.A., por el fondo.

En el cuadro siguiente se indica el porcentaje del patrimonio del fondo que supuso la creación del compartimento especial, el porcentaje que ha quedado líquido disponible y el porcentaje del fondo inicial que aún queda pendiente:

Compartimento de Propósito Especial (CPE) N° registro CNMV % patrimonio del fondo Inicial % patrimonio Inicial del fondo
 Saldo Líquido % s/ patrimonio Inicial del Fondo Pendiente
 BANCO MADRID IBERICO ACCIONES, FI CPE 3868 13,20% 12,54% 0,66%

El procedimiento operativo para solicitar el reembolso/traspaso de las participaciones correspondiente al porcentaje líquido de los compartimentos de propósito especial se encuentra disponible en www.r4.com/banco-madrid.

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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 había accionistas que mantenía participaciones significativas en la IIC .

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 .

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

Tras un prometedor inicio de ejercicio, hemos visto como se esfumaban las rentabilidades obtenidas en la mayoría de los índices mundiales. Consideramos que a pesar del incremento de volatilidad al cual está sometido actualmente el mercado, nosotros tenemos una visión optimista de cara al medio plazo, ya que con las caídas mencionadas las valoraciones de las compañías se quedan en niveles atractivos.

La ralentización de la economía china es obvia, y la opinión acerca de las consecuencias que pueden traer a países desarrollados es exagerada o incluso malinterpretada. El menor crecimiento de la economía viene del plan quinquenal llevado a cabo, con el que se pretende un cambio: incremento del consumo interno, así como la creciente clase media. China intenta llevar a cabo un cambio, pasar de un modelo un tanto desordenado, a un modelo más ordenado, un modelo más de economía desarrollada. Con respecto a la divisa, el CNY ha llevado una senda de apreciación durante muchos años, la cual ha cambiado con la flexibilización del tipo de cambio, que ha llevado a una depreciación de la divisa media del 3%. Con ello se pretende incluir en la cesta de referencia del FMI.

El efecto contagio hacia EEUU va a ser limitado, ya que EEUU cuenta con una base sólida, hemos visto a la Reserva Federal posponiendo la subida de tipos, aunque varios de sus miembros ya han manifestado que es más que probable una subida antes de fin de año. El impacto sobre la UE puede ser incluso positivo, puesto que el euro en los niveles

actuales incrementa la competitividad y márgenes de las economías europeas. Asimismo hay que tener en cuenta que la caída de las materias primas va afectar positivamente a las economías europeas, que aun siendo dependientes de las mismas, están viviendo un efecto similar al que provoco la revolución del "shale gas" y "shale oil" en Estados Unidos. Esto Unido a una divisa más competitiva mencionada anteriormente y a un "quantitive easing" por parte del BCE, provocan que Europa tenga un caldo de cultivo similar al que tuvo Estados Unidos para salir de la crisis.

Con respecto a los países emergentes, el impacto no puede ser calificado, ya que los considerados emergentes no son homogéneos, y obviamente el impacto depende de las características económicas de cada uno de los países. Aunque al tratarse de países exportadores. Otros afectados son los vecinos Japón, Korea y Taiwán entre otros, por ser socios comerciales. Nos mantenemos positivos en Renta Variable, sobre todo europea tras las recientes caídas, (aunque mejor Europa que España).

Respecto a los comportamientos de los mercados hemos visto que el S&P 500 acumula una caída del -6.74% en el ejercicio, que se debe principalmente al mal comportamiento que ha tenido en el trimestre, en el cual se ha dejado un -6.94%. Asimismo hemos visto como el dólar se ha apreciado cerca de un 7.61% respecto al euro en el ejercicio, a pesar que en el trimestre se depreciase un 0.27%.

En el caso de los mercados europeos, vemos como han tenido un comportamiento algo menos negativos que los americanos en el ejercicio (caídas del -1.45% en el caso del Eurostoxx y del -7.0% para el IBEX) a pesar de las fuertes correcciones que hemos vivido en este trimestre del -9.45% en el caso del Eurostoxx y del -11.23% en el caso del IBEX. En el caso de Japón vemos a la bolsa nipona como ha retrocedido un -14.07% en el trimestre por lo que el resultado anual se sitúa en el -0.36%. Todo ello con un Yen que se ha mantenido estable respecto al dólar en el ejercicio.

En el mercado de Renta Fija, destaca la ampliación de los spreads de crédito, como el caso del ITRAXX que se ha situado a niveles de 2013. También destacar el mal comportamiento de los bonos HIGH Yield, así el ITRAXX XOVER se ha situado en los 376 frente a los 326 del trimestre anterior.

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

COMPARTIMENTO ESPECIAL IBERICO ACCIONES ha obtenido una rentabilidad al finalizar el trimestre de 0,19%

El patrimonio del fondo al finalizar el trimestre se ha visto reducido respecto al fin del primer semestre. En junio alcanzó una cifra de 5.671.888,03, siendo el valor de dicho patrimonio al finalizar el tercer trimestre de 3.736.045,40.

En cuanto al valor liquidativo, podemos decir que a finales de junio ascendió a 13,12, y a fecha de finales del trimestre alcanzó una cifra de 13,10.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en los Fondos de Inversión, Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando sus fondos bajo gestión tienen una participación que representen un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora , de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto ,lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será , en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración , salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Todas las posiciones de los compartimentos se encuentran en fase de liquidación.

PERSPECTIVAS

De cara al final de ejercicio somos positivos con tanto con el comportamiento de la renta variable como de la renta fija, pero hay que tener en cuenta que la volatilidad en los mercados se mantendrá en el medio plazo. Por parte de la renta variable desarrollada hay que tener en cuenta que las políticas monetarias expansivas llevadas a cabo por los bancos centrales, las atractivas valoraciones, la deflación de las materias primas y la inexistencia de presiones salariales hacen un buen caldo de cultivo para que las compañías consigan tener un comportamiento positivo de cara al medio plazo. Respecto a las economías emergentes, consideramos que el comportamiento será dispar, aunque hay que tener en cuenta que las fuertes caídas sufridas por dichos mercados hacen un posible nivel de entrada con la vista puesta en largo plazo. Respecto a renta fija consideramos que la rentabilidad no será como en ejercicios anteriores, pero no por ello deberían generar pérdidas ya que los bancos

Esta IIC no tiene activos en litigio.

Esta IIC no está subordinado a ningún fondo

El número de participes es 2889 y en el periodo anterior fueron 0

EL patrimonio es de 3736 y en el periodo anterior fue 0

El valor liquidativo es de 13,0964 y en el año anterior fue 0

La rentabilidad de la cartera en el periodo es 0 y en el periodo anterior fue 0

La rentabilidad en lo que va de año es 0 y en el año anterior fue 0

La rentabilidad media en lo que va de año con otros fondos gestionados por la misma entidad es -2,48

La rentabilidad mínima en el periodo fue 0 La rentabilidad mínima en el año anterior 0

La rentabilidad máxima en el periodo fue 0 La rentabilidad máxima en el año anterior 0

La volatilidad del fondo es 0

La volatilidad del Ibex es 0 y la volatilidad de la letra a un año es 0

El VaR Histórico del fondo es 0

El fondo no ha utilizado instrumentos derivados ni como cobertura ni como especulación a lo largo del periodo . 0

Los criterios de selección se han basado una vez más en los criterios de rentabilidad esperada positiva y reducido riesgo, entendiendo por riesgo la volatilidad ponderada del activo para distintos periodos de las últimas 252 sesiones.

Los gastos totales soportados por la IIC es de 0,49

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos

POLÍTICA EJERCICIO DERECHOS

En relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a valores emitidos por sociedades españolas que integran la cartera del Fondo, se hace constar que no se ha ejercido el derecho de voto correspondiente a los citados valores al no haberse cumplido las siguientes condiciones establecidas en la "Política sobre Ejercicio de Derechos Políticos" aprobada por la entidad Gestora:

Que se trate de valores cuyo emisor sea una sociedad española

Que la participación haya tenido una antigüedad superior a 12 meses y

Que represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.

Los principios que inspiran la Política aprobada exigen (i) que sea aplicada de igual manera a todos los fondos gestionados, (ii) que el ejercicio de los derechos políticos se realice en beneficio exclusivo de los partícipes, (iii) que el ejercicio de los derechos políticos se realice de manera diligente y profesional, y (iv) que las recomendaciones de voto emitidas sean fruto de un análisis independiente, informado y exento de conflictos de interés

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 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | | |
| ES0158746026 - ACCIONES LUMAR NATURAL | EUR | 2 | 0,04 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2 | 0,04 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2 | 0,04 | | |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2 | 0,04 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2 | 0,04 | | |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): | | | | | |
| ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA SA | EUR | 11 | 0,31 | | |

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.